

TEXTUL ACTUAL al Prospectului schemei de pensii facultative Stabile, autorizată prin Decizia CSSPP nr. 3/13.01.2011			PROPUNEREA MODIFICARE a Prospectului schemei de pensii facultative STABIL		
Instrumente financiare	limita minima	limita maxima	Instrumente financiare	limita minima	limita maxima
5.3) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă mai mare de 180 zile calendaristice	0%	20%	5.3) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă mai mare de 180 zile calendaristice	0%	20%
6) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	30%	6) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	30%
6.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0%	30%	6.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0%	30%
7) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	50%	7) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	50%
7.1) acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din România	0%	35%	7.1) acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din România	0%	35%
7.2) acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România	0%	35%	7.2) acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România	0%	35%
7.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, din care:	0%	30%	7.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, din care:	0%	30%
7.3.1.) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România având garanția explicită și integrală a statului	0%	30%	7.3.1.) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România având garanția explicită și integrală a statului	0%	30%
7.4) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”, din care:	0%	30%	7.4) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”, din care:	0%	30%
7.4.1.) obligațiuni corporatiste având garanția explicită și integrală a statului ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România.	0%	30%	7.4.1.) obligațiuni corporatiste având garanția explicită și integrală a statului ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România.	0%	30%
8) obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, din care:	0%	10%	8) obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, din care:	0%	10%
8.1) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia, din care:	0%	10%	8.1) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia, din care:	0%	10%
8.1.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia	0%	10%	8.1.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia	0%	10%
8.2) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”, din care:	0%	5%	8.2) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”, din care:	0%	5%
8.2.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”	0%	5%	8.2.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”	0%	5%
9) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe;	0%	5%	9) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe;	0%	5%
10) private equity la companii din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0%	5%	10) private equity la companii din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0%	5%
11) mărfuri și derivate pe mărfuri precum: țigări și derivați ai acestuia, bumbac, cafea, grâu, cupru, aluminiu, zinc, metale prețioase, tranzacționate pe burse reglementate și specializate din Uniunea Europeană și S.U.A.	0%	5%	11) mărfuri și derivate pe mărfuri precum: țigări și derivați ai acestuia, bumbac, cafea, grâu, cupru, aluminiu, zinc, metale prețioase, tranzacționate pe burse reglementate și specializate din Uniunea Europeană și S.U.A.	0%	5%

Investirea în instrumente financiare derivate este permisă doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează gestionarea eficientă a portofoliului. Investirea în instrumente financiare derivate se face sub condiția existenței în portofoliul fondului a activului suport, activul suport constând în instrumentele prevăzute de Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative și de Norma privind investițiile fondurilor de pensii facultative. Instrumentele derivate pe mărfuri se vor folosi doar pentru a asigura scăderea riscului investiției făcută în activul suport sau facilitează gestionarea eficientă a activelor. Investirea în instrumente derivate pe mărfuri se va face sub condiția existenței în portofoliul fondului a activului suport.

(76) Administratorul, va modifica temporar, conform normelor Comisiei, limitele investitoriale astfel:

a. pentru instrumente ale pieței monetare, inclusiv conturi și depozite în lei la o bancă, persoana juridică română, sau la o sucursală a unei instituții de credit străină autorizată să funcționeze pe teritoriul României și care nu se află în procedura de supraveghere specială ori de administrare specială sau a cărei autorizație nu este retrasă, un procent mai mare de 20% din valoarea totală a activelor Fondului.

b. Pentru titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, emise de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, un procent mai mare de 70% din valoarea totală a activelor Fondului.

Administratorul va proceda la această modificare până la atingerea valorii de 1.000.000 lei active nete pentru o perioadă de maxim un an de la data colectării primei contribuții la Fond.

(77) În termen de 90 de zile de la atingerea valorii de 1.000.000 lei active nete, Administratorul va proceda în mod obligatoriu la încadrarea în limitele investitoriale prevăzute în prezentul prospect.

PIEȚELE FINANCIARE ÎN CARE ÎNVEȘTEȘTE ADMINISTRATORUL

(78) Administratorul înveștește pe piețele financiare din: România, Statele membre ale Uniunii Europene sau cele din Spațiul Economic European, State terțe.

(79) Administratorul poate investi atât pe piața primară cât și pe piețele secundare reglementate, inclusiv piața secundară bancară.

(80) Administratorul poate investi activele fondului de pensii administrat privat pe următoarele piețe financiare: a) piața monetară; b) piața de capital.

RISURILE ASOCIATE STRUCTURII DE PORTOFOLIU PROPUSE ȘI PROCEDURI DE GESTIONARE A RISURILOR

(81) Investițiile Fondului sunt supuse la riscuri legate de piața de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobânzii, riscuri legate de ratele de schimb valutar și la riscul de credit.

(82) Strategia investițională a fondului și principiile investiționale implementate de administrator urmăresc o abordare proactivă a riscurilor, prin identificarea prevenirii și limitarea acestora înainte ca evenimentele generatoare să aiba loc, precum și prin predefinierea unor soluții tehnice, operaționale și financiare specifice în vederea minimizării/prevenirii eventualelor pierderi. Riscurile identificate de administrator în activitatea investițională sunt:

a. Riscul de piață: acesta este un risc general, care afectează orice tip de investiție. Direcția preturilor valorilor mobiliare este determinată în general de tendințele piețelor financiare și de situația economică a emitenților, care sunt ei înșiși afectați de situația generală a economiei globale și de condițiile economice și politice existente în țările în care operează. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare. În țări emergente ca România, riscul de piață este relativ mare.

b. Riscul specific: este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În paralel cu tendințele generale de pe piețele financiare, evenimentele care afectează specific un emitent pot afecta valoarea investițiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selecție foarte prudentială a investițiilor nu îl poate îndepărta în totalitate

c. Riscul de dobândă: este riscul potențial de declin al valorii de piață a titlurilor și obligațiilor cu venit fix datorită creșterii ratelor de dobândă.

d. Riscul de credit: reprezintă riscul ca pentru un titlu sau obligațiune sa nu se platească dobânda sau principalul la termen, conform condițiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor deținute. Reflectând un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scăzută oferă randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicată.

e. Riscul de schimb valutar: valoarea în lei a investițiilor poate fi afectată de ratele de schimb valutar pentru activele deținute în alte monede. Chiar dacă valoarea activelor respective crește în moneda de bază, valoarea acestora exprimată în lei poate să scadă dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul.

Textul de la finalul titlului se elimina și se introduce urmatorul text:

Administratorul, a decis începând cu data de 03.11.2010 până la data de 02.11.2012 sau până la atingerea valorii activului net de 3.000.000 lei modificarea temporară, conform normelor Comisiei, a limitei investiționale, într-un procent mai mare de 70% din valoarea totală a activelor Fondului pentru titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, emise de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European. În termen de 90 de zile de la atingerea valorii de 3.000.000 lei active nete sau de la data de 02.11.2012, Administratorul va proceda în mod obligatoriu la încadrarea în limitele investiționale prevăzute în prezentul prospect

PIEȚELE FINANCIARE ÎN CARE ÎNVEȘTEȘTE ADMINISTRATORUL

(76) Administratorul înveștește pe piețele financiare din: România, Statele membre ale Uniunii Europene sau cele din Spațiul Economic European, State terțe.

(77) Administratorul poate investi atât pe piața primară cât și pe piețele secundare reglementate, inclusiv piața secundară bancară.

(78) Administratorul poate investi activele fondului de pensii administrat privat pe următoarele piețe financiare: a) piața monetară; b) piața de capital.

RISURILE ASOCIATE STRUCTURII DE PORTOFOLIU PROPUSE ȘI PROCEDURI DE GESTIONARE A RISURILOR

(79) Investițiile Fondului sunt supuse la riscuri legate de piața de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobânzii, riscuri legate de ratele de schimb valutar și la riscul de credit.

(80) Strategia investițională a fondului și principiile investiționale implementate de administrator urmăresc o abordare proactivă a riscurilor, prin identificarea prevenirii și limitarea acestora înainte ca evenimentele generatoare să aiba loc, precum și prin predefinierea unor soluții tehnice, operaționale și financiare specifice în vederea minimizării/prevenirii eventualelor pierderi. Riscurile identificate de administrator în activitatea investițională sunt:

a) Riscul de piață: acesta este un risc general, care afectează orice tip de investiție. Direcția preturilor valorilor mobiliare este determinată în general de tendințele piețelor financiare și de situația economică a emitenților, care sunt ei înșiși afectați de situația generală a economiei globale și de condițiile economice și politice existente în țările în care operează. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare. În țări emergente ca România, riscul de piață este relativ mare.

b) Riscul specific: este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În paralel cu tendințele generale de pe piețele financiare, evenimentele care afectează specific un emitent pot afecta valoarea investițiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selecție foarte prudentială a investițiilor nu îl poate îndepărta în totalitate

c) Riscul de dobândă: este riscul potențial de declin al valorii de piață a titlurilor și obligațiilor cu venit fix datorită creșterii ratelor de dobândă.

d) Riscul de credit: reprezintă riscul ca pentru un titlu sau obligațiune sa nu se platească dobânda sau principalul la termen, conform condițiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor deținute. Reflectând un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scăzută oferă randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicată.

e) Riscul de schimb valutar: valoarea în lei a investițiilor poate fi afectată de ratele de schimb valutar pentru activele deținute în alte monede. Chiar dacă valoarea activelor respective crește în moneda de bază, valoarea acestora exprimată în lei poate să scadă dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul.

PIEȚELE FINANCIARE ÎN CARE ÎNVEȘTEȘTE ADMINISTRATORUL

(76) Administratorul înveștește pe piețele financiare din: România, Statele membre ale Uniunii Europene sau cele din Spațiul Economic European, State terțe.

(77) Administratorul poate investi atât pe piața primară cât și pe piețele secundare reglementate, inclusiv piața secundară bancară.

(78) Administratorul poate investi activele fondului de pensii administrat privat pe următoarele piețe financiare: a) piața monetară; b) piața de capital.

RISURILE ASOCIATE STRUCTURII DE PORTOFOLIU PROPUSE ȘI PROCEDURI DE GESTIONARE A RISURILOR

(79) Investițiile Fondului sunt supuse la riscuri legate de piața de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobânzii, riscuri legate de ratele de schimb valutar și la riscul de credit.

(80) Strategia investițională a fondului și principiile investiționale implementate de administrator urmăresc o abordare proactivă a riscurilor, prin identificarea prevenirii și limitarea acestora înainte ca evenimentele generatoare să aiba loc, precum și prin predefinierea unor soluții tehnice, operaționale și financiare specifice în vederea minimizării/prevenirii eventualelor pierderi. Riscurile identificate de administrator în activitatea investițională sunt:

a) Riscul de piață: acesta este un risc general, care afectează orice tip de investiție. Direcția preturilor valorilor mobiliare este determinată în general de tendințele piețelor financiare și de situația economică a emitenților, care sunt ei înșiși afectați de situația generală a economiei globale și de condițiile economice și politice existente în țările în care operează. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare. În țări emergente ca România, riscul de piață este relativ mare.

b) Riscul specific: este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În paralel cu tendințele generale de pe piețele financiare, evenimentele care afectează specific un emitent pot afecta valoarea investițiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selecție foarte prudentială a investițiilor nu îl poate îndepărta în totalitate

c) Riscul de dobândă: este riscul potențial de declin al valorii de piață a titlurilor și obligațiilor cu venit fix datorită creșterii ratelor de dobândă.

d) Riscul de credit: reprezintă riscul ca pentru un titlu sau obligațiune sa nu se platească dobânda sau principalul la termen, conform condițiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor deținute. Reflectând un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scăzută oferă randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicată.

e) Riscul de schimb valutar: valoarea în lei a investițiilor poate fi afectată de ratele de schimb valutar pentru activele deținute în alte monede. Chiar dacă valoarea activelor respective crește în moneda de bază, valoarea acestora exprimată în lei poate să scadă dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul.

TEXTUL ACTUAL
al Prospectului schemei de pensii facultative Stabile, autorizată prin Decizia
CSSPP nr. 3/13.01.2011

(83) Administratorul abordează un stil de investiții compatibil cu gradul de risc ale Fondului și aplica reguli de diversificare prudentă a Fondului, în vederea evitării dependenței excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea fondului contribuie în general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific.

(84) Conform Legii, Comisia verifică îndeplinirea obligației Administratorului de investiție prudentială a activelor Fondului.

(85) Toate tranzacțiile sunt verificate de cel puțin 2 (două) persoane angajate ale Administratorului, conform principiului de segregare a inițierii tranzacției de aprobarea acesteia. Departamentul de risc al Administratorului calculează în mod regulat expunerea la risc și monitorizează evoluția acesteia.

(86) Administratorul are regulamente proprii, consistente cu principiile grupului Generali, privind calitatea activelor achiziționate și a partenerilor de tranzacționare și administrarea maturitatilor investițiilor. De asemenea, procedurile și controalele interne ale departamentelor de risc, investiții și finanțări conduc la minimizarea riscului operațional și a altor riscuri nefinanciare.

(87) Participarea la acest Fond presupune asumarea atât a avantajelor specifice, cât și a riscului nerealizării obiectivelor investițiilor, inclusiv a unor pierderi pentru participant.

MODALITATEA DE SCHIMBARE A POLITICII DE INVESTIȚII
(88) Administratorul revizuieste și completează declarația privind politica de investiții ori de câte ori este nevoie sau cel puțin o dată la 3 ani, cu acordul Comisiei, informând participanții referitor la noua politică investițională și respectând prevederile art.151-152 referitoare la obținerea acordului participanților.
(89) Administratorul pune, la cerere, la dispoziție participanților și beneficiarilor sau, după caz, reprezentanților acestora declarația privind politica de investiții prevăzută de lege.
(90) Schimbarea politicii de investiții se va realiza cu respectarea tuturor prevederilor Legii și normelor Comisiei.

REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI
(91) Conform cadrului legal, investițiile activelor Fondului sunt scutite de impozit până la momentul plății dreptului convenit participanților sau beneficiarilor.
REGIMUL FISCAL AL CONTRIBUȚIILOR PARTICIPANȚILOR
(92) Conform Legii și Codului Fiscal, contribuțiile plătite la Fond sunt deductibile fiscal în limita unei sume reprezentând echivalentul în lei a 400 EURO anual, atât pentru angajator cât și pentru angajat.
(93) Administratorul este obligat la republicarea prezentului prospect în cazul schimbării cadrului legislativ referitor la regimul fiscal al contribuțiilor și la modificarea limitelor de deductibilitate cu respectarea Normei 28/2007 a Comisiei.

PROCEDURA DE CALCUL A VALORII NETE A ACTIVELOR ȘI A VALORII UNITAȚILOR DE FOND. MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI
(93) Procedurile de calcul a valorii nete a activelor și al unității de Fond sunt în conformitate cu normele Comisiei.
(94) Valoarea netă a activelor fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.
(95) Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activului fondului – Valoarea obligațiilor
(96) Valoarea unitară a activului net se calculează și se raportează în fiecare zi lucrătoare și are ca bază de calcul informațiile valabile din ziua lucrătoare anterioară efectuării calculului.
(97) Valoarea unitară a activului net la data respectivă = Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată / Numarul total de unitati de Fond la acea dată.
(98) Administratorul va calcula și publica pe pagina proprie de web valoarea netă a activelor fondului și valoarea unitară a activului net, în conformitate cu normele Comisiei.

PROCEDURA DE CALCUL A RATEI ANUALE A RENTABILITĂȚII FONDULUI ȘI MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI
(99) Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilității Fondului este în conformitate cu normele Comisiei.
(100) Valoarea va fi publicată lunar pe pagina proprie de web a Administratorului.

CONTUL INDIVIDUAL AL PARTICIPANȚILOR
(101) Participantul este proprietarul activului net personal din contul său.
(102) Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective. Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.

(103) Participantul are dreptul de a primi, în scris, la ultima adresă comunicată, cel puțin o dată pe an, informații despre activul personal.

MODALITATEA DE TRANSFORMARE ÎN UNITAȚI DE FOND A CONTRIBUȚIILOR ȘI TRANSFERURILOR DE LICHIIDITAȚI ÎN CONTURILE INDIVIDUALE ALE PARTICIPANȚILOR
(104) Unitatea de fond reprezintă raportul dintre valoarea activului net total al fondului și valoarea la zi a unei unități de fond.
(105) Calculul valorii unității de fond și a valorii nete a activelor se realizează conform normelor Comisiei și se vor publica săptămânal pe pagina proprie de web a Administratorului.
(106) Contribuțiile și transferul de lichidități banesti la un fond se convertesc în unități de fond în maxim 4 (patru) zile lucrătoare de la data încasării acestora.
(107) În cazurile în care identificarea sumelor primite drept contribuții nu poate fi făcută fara nici un dubiu în termenul prevăzut la art.57 Administratorul va rambursa platitorului sumele neclarificate fara a efectua conversia în unitati de fond.
(108) Valoarea initiala a unei unitati de fond este de 10 lei.

RESURSELE FINANCIARE, NIVELUL ȘI STRUCTURA CHELTUIELILOR
(109) Resursele financiare ale fondului sunt:
a. contribuțiile nete ale participanților convertite în unități de fond;
b. drepturile convenite în calitate de beneficiar și nerevendicate în termenul general de prescripție;
c. dobânzile și penalitățile de întârziere aferente contribuțiilor participanților nevirate la termen;
d. sumele provenite din investirea veniturilor provenite la lit. a)-c).

STRUCTURA CHELTUIELILOR FONDULUI
(110) Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt:
a. Comisionul de administrare
b. Comisionul de depozitare
c. Comisioanele de tranzacționare
d. Comisioanele bancare
e. Taxa de auditare a Fondului
(111) Comisionul de administrare este constituit din:
a. deducerea unui quantum echivalent cu 4,5% din contribuțiile plătite înainte de convertirea acestora în unitati de fond
b. deducerea unui quantum echivalent cu 0,125% pe luna din activul net total al Fondului.
(112) Comisionul de administrare din activul total al fondului este estimat și înregistrat zilnic în calculul activului net și regularizat lunar, conform documentelor justificative. Comisionul de administrare este calculat și se înregistrează zilnic ca o obligație a Fondului. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul Fondului sunt înregistrate zilnic în calculul valorii activului net. Valoarea zilnică înregistrată este 0,125%/nr zile din luna x valoarea activului net din ziua precedentă.

PROPUNEREA MODIFICARE
a Prospectului schemei de pensii facultative STABIL

METODELE DE EVALUARE A RISURILOR
(81) Administratorul abordează un stil de investiții compatibil cu gradul de risc ale Fondului și aplica reguli de diversificare prudentă a activelor Fondului, în vederea evitării dependenței excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea portofoliului fondului contribuie în general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific.
(82) Conform Legii, Comisia verifică îndeplinirea obligației Administratorului de investiție prudentială a activelor Fondului.
(83) Toate tranzacțiile sunt verificate de cel puțin 2 (două) persoane angajate ale Administratorului, conform principiului de segregare a inițierii tranzacției de aprobarea acesteia. Serviciul de identificare și administrare a riscului al Administratorului calculează în mod regulat expunerea la risc și monitorizează evoluția acesteia.
(84) Administratorul are regulamente proprii, consistente cu principiile grupului Generali, privind calitatea activelor achiziționate și a partenerilor de tranzacționare și administrarea maturitatilor investițiilor. De asemenea, procedurile și controalele interne ale departamentelor de risc, investiții și finanțări conduc la minimizarea riscului operațional și a altor riscuri nefinanciare.
(85) Pentru evaluarea riscului de piață asociat acțiunilor din portofoliu se folosește metoda Value-at-Risk, ce calculează pierderea maxima posibilă așteptată a portofoliului, într-un interval de timp dat, la un anumit interval de încredere. În cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de credit, se efectuează o analiză a emitenților ce presupune examinarea situațiilor financiare, a evaluărilor externe ale acestora date de agențiile de rating, precum și a documentelor de emisiune, cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului. Deasemenea, în vederea cuantificării riscului de rata a dobânzii, în cazul instrumentelor cu venit fix, se analizează felul în care variază prețul acestor instrumente în funcție de modificările ratei dobânzii.
(86) Participarea la acest Fond presupune asumarea atât a avantajelor specifice, cât și a riscului nerealizării obiectivelor investițiilor, inclusiv a unor pierderi pentru participant.

MODALITATEA DE REVIZUIRE A POLITICII DE INVESTIȚII
(87) Administratorul revizuieste și completează declarația privind politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani, cu acordul Comisiei, informând participanții referitor la noua politică investițională.
(88) La cerere, Administratorul pune la dispoziție participanților și beneficiarilor sau, după caz, reprezentanților acestora declarația privind politica de investiții prevăzută de lege.
(89) Schimbarea politicii de investiții se va realiza cu respectarea tuturor prevederilor Legii și normelor Comisiei.
(90) Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
(91) Activele și pasivele fiecărui fond de pensii facultative sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de celelalte activități și de contabilitatea proprie ale administratorului, fără posibilitatea transferului între fonduri sau între fonduri și administrator.
(92) Autorizarea de către Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale fondului de pensii.
(93) Autorizarea de către Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu implică în niciun fel aprobarea, evaluarea sau garantarea de către Comisie a calității plasamentului în instrumente financiare.

REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI ȘI AL CONTRIBUȚIILOR PARTICIPANȚILOR
(94) Conform cadrului legal, investițiile activelor Fondului sunt scutite de impozit până la momentul plății dreptului convenit participanților sau beneficiarilor.
(95) Contribuțiile plătite la Fond sunt deductibile fiscal în limita unei sume stabilită prin prevederile ale Codului Fiscal în vigoare atât pentru angajator cât și pentru angajat.
(96) Administratorul este obligat la republicarea prezentului prospect în cazul schimbării cadrului legislativ referitor la regimul fiscal al contribuțiilor și al investițiilor activelor Fondului cu respectarea Normelor Comisiei.

PROCEDURA DE CALCUL A VALORII NETE A ACTIVELOR ȘI A VALORII UNITAȚILOR DE FOND. MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI
(97) Procedurile de calcul a valorii nete a activelor și al unității de Fond sunt în conformitate cu normele Comisiei.
(98) Valoarea netă a activelor fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.
(99) Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activului fondului – Valoarea obligațiilor
(100) Valoarea unitară a activului net se calculează și se raportează în fiecare zi lucrătoare și are ca bază de calcul informațiile valabile din ziua lucrătoare anterioară efectuării calculului.
(101) Valoarea unitară a activului net la data respectivă = Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată / Numarul total de unitati de Fond la acea dată.
(102) Administratorul va calcula și publica săptămânal pe pagina proprie de web valoarea netă a activelor fondului și valoarea unitară a activului net, în conformitate cu normele Comisiei.

PROCEDURA DE CALCUL A RATEI DE RENTABILITATE A FONDULUI ȘI MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI
(103) Procedura de calcul al ratei rentabilității Fondului este în conformitate cu normele Comisiei.
(104) Rata de rentabilitate a unui fond de pensii reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurată pe o perioadă de 24 de luni
(105) Administratorul calculează și raportează trimestrial Comisiei rata de rentabilitate a Fondului în ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuării calculului.
(106) Rata de rentabilitate se calculează pe baza valorii unitare a activului net, calculată și raportată de către Administrator și de către Depozitar în ultima zi lucrătoare a trimestrului.
(107) Administratorul publică pe pagina proprie de web rata de rentabilitate a Fondului în a patra zi lucrătoare de la încheierea trimestrului.

CONTUL INDIVIDUAL AL PARTICIPANȚILOR
(108) Evidența conturilor individuale ale participanților se face pe baza codului numeric personal.
(109) Participantul este proprietarul activului net personal din contul său.
(110) Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective.
(111) Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.

(103) Participantul are dreptul de a primi, în scris, la ultima adresă comunicată, cel puțin o dată pe an, informații despre activul personal.

MODALITATEA DE TRANSFORMARE ÎN UNITAȚI DE FOND A CONTRIBUȚIILOR ȘI TRANSFERURILOR DE LICHIIDITAȚI ÎN CONTURILE INDIVIDUALE ALE PARTICIPANȚILOR
(112) Valoarea unității de fond reprezintă raportul dintre valoarea activului net al Fondului de pensii la o anumită dată și valoarea la zi a unei unități de fond.
(113) Calculul valorii unității de fond și a valorii nete a activelor se realizează conform normelor Comisiei și se vor publica săptămânal pe pagina proprie de web a Administratorului.
(114) Contribuțiile și transferul de lichidități banesti la un fond se convertesc în unități de fond în maxim 4 (patru) zile lucrătoare de la data încasării acestora.
În cazurile în care identificarea sumelor primite drept contribuții nu poate fi făcută fara nici un dubiu în termenul prevăzut la art. (114) Administratorul va rambursa platitorului sumele neclarificate fara a efectua conversia în unitati de fond.
Valoarea initiala a unei unitati de fond este de 10 lei.

RESURSELE FINANCIARE ALE FONDULUI
(115) Resursele financiare ale fondului sunt:
a. contribuțiile nete ale participanților convertite în unități de fond;
b. drepturile convenite în calitate de beneficiar și nerevendicate în termenul general de prescripție;
c. dobânzile și penalitățile de întârziere aferente contribuțiilor participanților nevirate la termen;
d. sumele provenite din investirea veniturilor prevăzute la lit. a)-c)

STRUCTURA CHELTUIELILOR FONDULUI
(118) Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt:
a. Comisionul de administrare
b. Comisionul de depozitare
c. Comisioanele de tranzacționare
d. Comisioanele bancare
e. Taxa de auditare a Fondului
(119) Comisionul de administrare este constituit din:
a. deducerea unui quantum echivalent cu 4,5% din contribuțiile plătite înainte de convertirea acestora în unitati de fond
b. deducerea unui quantum echivalent cu 0,125% pe luna din activul net total al Fondului.
Text introdus la art. (124)
Text introdus la art. (125)

TEXTUL ACTUAL	PROPOUNEREA MODIFICARE
<p>al Prospectului schemei de pensii facultative Stabile, autorizată prin Decizia CSSPP nr. 3/13.01.2011</p> <p>(113) Cheltuielile cu taxele de auditare ale fondului sunt estimate lunar, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora, conform documentelor justificative.</p> <p>(114) Obligatiile fondului de pensii prevăzute la art. 109 lit. b), c), d) se înregistrează conform documentelor justificative.</p> <p>(115) Comisionul de depozitare este format din următoarele elemente:</p> <p>a. comision depozitare : 0,13% pe an calculat din valoarea medie lunară a activului net;</p> <p>b. comision pentru pastrarea în siguranță a instrumentelor financiare :</p> <p>a) - pentru piața locală: 0,025% pe an aplicat la valoarea medie actualizată lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în contul de custodie;</p> <p>b) - pentru piața străină:</p> <p>1. - Piete mature: 0,025% pe an calculate la valoarea medie a portofoliului aflat în custodie</p> <p>2. - Piete emergente: 0,25% pe an calculate la valoarea medie a portofoliului aflat în custodie</p> <p>c) - comision pentru procesarea altor drepturi atasate instrumentelor financiare:</p> <p>— Comisioane "Corporate action": 15 EUR pentru fiecare notificare; 15 EUR pentru fiecare încasare de dividend sau cupon</p> <p>— Comisioane "Proxy voting": 100 EUR/AGA pentru vot prin corespondență; 100 EUR pentru fiecare reprezentare AGA exclusiv cheltuielile ocazionale de reprezentare. Comisionul de "Proxy Voting" se suportă de către Administrator</p> <p>(116) Comisioanele de tranzacționare sunt compuse din:</p> <p>a. - pentru piața locală : instrucțiuni manuale (fax, email) : 10 EURO/tranzacție; instrucțiuni automate (swift): 5 EURO /tranzacție</p> <p>b. - pentru piața străină:</p> <p>(1) - instrucțiuni manuale (fax, email) - Piete mature : 35 EURO/tranzacție și Piete emergente : 85 EURO/tranzacție</p> <p>(2) - instrucțiuni automate (swift): - Piete mature : 25 EURO/tranzacție și Piete emergente : 75 EURO/tranzacție</p> <p>c. - Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru certificatele de trezorerie emise în LEI: 0,03 % min 50 LEI + Comision SAFIR aplicat la suma cumpărată</p> <p>d. - Intermedierea tranzacțiilor pe piața secundară pentru certificatele de trezorerie emise în LEI</p> <p>(1) - în contrapartidă cu BRD - franco</p> <p>(2) - cu alte contrapartide : 50 LEI + Comision SAFIR</p> <p>e. Intermedierea tranzacțiilor cu instrumente financiare la bursele de valori - până la un maxim de 0,28% din valoarea tranzacționată a instrumentului financiar (acțiuni, obligațiuni municipale sau corporatiste, etc)</p> <p>(117) Comisioanele bancare au următoarea structură:</p> <p>a. - Incasarea de bonoane pentru certificatele de trezorerie în LEI</p> <p>(1) - Colectare cupon : 0,1% min 5 LEI + Comision SAFIR</p> <p>(2) - Principii primit la maturitate : Franco + Comision SAFIR aplicat la suma primită</p> <p>b. - Plăți din LEI/ alte monede :</p> <p>(1) - în BRD - franco</p> <p>(2) - operațiuni cont colector: Franco</p> <p>(3) - operațiuni interbancare : 50% din Comisioanele standard BRD + Comision BNR</p> <p>(4) - operațiuni interbancare prin sistemul Multix : 25% din Comisioanele standard BRD + Comision BNR</p> <p>c. - Creditori LEI/ alte monede : franco</p> <p>d. - Transferuri internaționale :</p> <p>(1) - Transferuri în EURO - 15 EURO/transfer</p> <p>(2) - Alte monede - 20 EURO/transfer</p> <p>(3) În situația în care, datorită instrucțiunilor Administratorului, Depozitarul este comisionat de către sistemele de compensare-decontare și registru - Depozitarul Central, acestea se vor refactura Fondului</p> <p>(4) Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota de 19% TVA</p> <p>(118) Taxa de auditare a Fondului este în cuantum de 12.750 lei/an (inclusiv TVA) pentru anul 2011. Taxa de auditare a fondului va fi suportată de administrator din resurse proprii pentru anul 2011. Pentru anii următori anului 2011, taxa de auditare a fondului va fi suportată de Administrator, din resursele proprii ale acestuia, până la sfârșitul anului în care activul total al fondului va atinge valoarea de 5.000.000 lei.</p> <p>a. Cheltuielile de auditare se estimează lunar, înregistrează zilnic și se regularizează la data plății acestora, conform documentelor justificative.</p> <p>b. Taxa de auditare se plătește anual, după procesul de auditare a Fondului.</p>	<p>a Prospectului schemei de pensii facultative STABIL</p> <p>(120) Comisionul de depozitare este format din următoarele elemente:</p> <p>a. Comision depozitare: 0,13% an, aplicat la valoarea medie lunară a activelor nete depozitate.</p> <p>b. Comision pentru pastrarea în siguranță a instrumentelor financiare:</p> <p>1. pentru piața locală, piața zona EURO și pietele mature: 0.023% pe an aplicat la valoarea medie actualizată lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în contul de custodie;</p> <p>2. pentru pietele emergente: 0.23% pe an aplicat la valoarea medie actualizată lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în contul de custodie;</p> <p>c. Comision pentru procesarea altor drepturi atasate instrumentelor financiare (dacă este cazul):</p> <p>1. Comisioane „Corporate action”: 5 EUR pentru fiecare notificare; 5 EUR pentru fiecare încasare de dividend sau cupon;</p> <p>d. Comisioane "Tax reclaim": 150 EUR/dosar de recuperare;</p> <p>(121) Comisioanele de tranzacționare sunt compuse din:</p> <p>a. Pentru piața locală: 10 EUR /tranzacție/tip tranzacție (vanzare - cumpărare)</p> <p>b. Pentru piața străină:</p> <p>1. Piete zona EURO și pietele mature: 25 EUR/tranzacție/tip tranzacție;</p> <p>2. Piete emergente: 35 EUR/tranzacție/tip tranzacție;</p> <p>3. Modificare sau anulare tranzacții: până la 10 EUR/tranzacție;</p> <p>c. Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru titlurile de stat emise în RON: Comision SAFIR.</p> <p>d. Intermedierea tranzacțiilor pe piața secundară pentru titlurile de stat emise în RON:</p> <p>1. intermediare de BRD: Franco</p> <p>2. cu alte contrapartide: Comision SAFIR pentru titlurile denumite în RON sau alte monede</p> <p>e. Intermedierea tranzacțiilor cu instrumente financiare la bursele de valori - până la un maxim de 0,28% din valoarea tranzacționată a instrumentului financiar (acțiuni, obligațiuni municipale sau corporatiste, etc).</p> <p>(122) Comisioanele bancare au următoarea structură:</p> <p>a. Incasarea de bonoane pentru titlurile de stat în RON:</p> <p>1. Colectare cupon: Franco ;</p> <p>2. Principii primit la maturitate: Franco ;</p> <p>b. Transfer portofoliu titluri de stat - piața OTC (interbancară): Comision SAFIR;</p> <p>c. Transfer titluri de stat între piața BVB și piața OTC (interbancară): Comision SAFIR + Comision ROCLEAR;</p> <p>d. Transferuri internaționale (altele decât cele pentru decontarea tranzacției) - corporație acționari (subscrieri majoritari de capital social emitenți listati pe piața externă cu transfer de bani):</p> <p>1. Transferuri în EUR: 15 EUR/transfer;</p> <p>2. Alte monede: 20 EUR/transfer;</p> <p>e. Contul colector: Franco</p> <p>f. Conturi investiții, în RON:</p> <p>1. Incasări interbancare: Franco;</p> <p>2. Plăți interbancare: Franco;</p> <p>3. Incasări interbancare: Franco</p> <p>4. Plăți interbancare: 50 % reducere față de comisionul standard; în VALUTA:</p> <p>1. Incasări Franco</p> <p>2. Plăți între clienții băncii: Franco</p> <p>3. Plăți către clienții altor bănci: 0,08%, minim 10 EUR, maxim 400 EUR</p> <p>g. Conturi DIP, pe tranșe, astfel:</p> <p>1. Plăți între 0-500 RON: Franco</p> <p>2. Plăți între 500-50.000RON: 5 RON/tranzacție</p> <p>3. Plăți mai mari de 50.000 RON: 5 RON/tranzacție</p> <p>h. Conturi transfer: 100 % reducere la comisioanele BRD.</p> <p>(123) În situația în care, datorită instrucțiunilor Administratorului, Depozitarul este comisionat de către sistemele de compensare-decontare și registru - Depozitarul Central, acestea se vor refactura Administratorului sau Fondului.</p> <p>(124) Comisionul de administrare din activul total al fondului este estimat și înregistrat zilnic în calculul activului net și regularizat lunar, conform documentelor justificative. Comisionul de administrare este calculat și se înregistrează zilnic ca o obligație a Fondului. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul Fondului sunt înregistrate zilnic în calculul valorii activului net. Valoarea zilnică înregistrată este 0,125%/nr zile din luna x valoarea activului net din ziua precedentă.</p> <p>(125) Cheltuielile cu taxele de auditare ale fondului sunt estimate lunar, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora, conform documentelor justificative.</p> <p>(126) Obligatiile fondului de pensii prevăzute la art. (118) lit. b), c), d) se înregistrează conform documentelor justificative.</p> <p>(127) Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota TVA prevăzută în Codul Fiscal în vigoare. Orice alte comisioane bancare sunt conform convențiilor de cont/contractelor încheiate cu bancile.</p> <p>(128) Taxa de auditare a Fondului este în cuantum de 12.750 lei/an (inclusiv TVA) pentru anul 2011. Taxa de auditare a fondului va fi suportată de administrator din resurse proprii pentru anul 2011. Pentru anii următori anului 2011, taxa de auditare a fondului va fi suportată de Administrator, din resursele proprii ale acestuia, până la sfârșitul anului în care activul total al fondului va atinge valoarea de 5.000.000 lei.</p> <p>(129) Cheltuielile de auditare se estimează lunar, înregistrează zilnic și se regularizează la data plății acestora, conform documentelor justificative.</p> <p>(130) Taxa de auditare se plătește anual, după procesul de auditare a Fondului.</p> <p>(131) Comisioanele prevăzute la art. (118), (121) și (122), sunt conforme contractului de depozitare încheiat între Administrator și Depozitar. Administratorul pune la dispoziția Participantului, la solicitarea acestuia, lista detaliată a comisioanelor prevăzute în contractul de depozitare.</p>
<p>MODALITĂȚILE DE TRANSFER LA UN ALT FOND DE PENSII FACULTATIVE ȘI VALOAREA PENALITĂȚILOR</p> <p>(119) Participantul are posibilitatea să solicite oricând Administratorului să transfere activul personal la un alt fond de pensii facultative, în condițiile Legii și a Normelor Comisiei.</p> <p>(120) Transferul este o opțiune individuală a participantului și se realizează cu îndeplinirea procedurilor de transfer prevăzute de Lege și de normele Comisiei.</p> <p>(121) În cazul când transferul se realizează după trecerea a cel puțin 2 ani de la data aderării la Fond, atunci, administratorul nu va percepe participantului penalități de transfer.</p> <p>(122) Dacă solicitarea de transfer se face mai devreme de 2 ani de la data aderării la Fond, atunci Administratorul Fondului va percepe participantului o penalitate de transfer de 5% aplicată activului net personal al participantului conform normelor Comisiei.</p> <p>(123) Indiferent de momentul transferului, participantul va suporta comisionul bancar de transfer al lichidităților banesti din valoarea activului personal.</p> <p>(124) În interval de 2 zile de la data primirii cererii de transfer, Administratorul va pune la dispoziția participantului Raportul privind situația activului personal care va conține informațiile prevăzute de normele Comisiei și de Lege.</p> <p>(125) În cazul în care participantul dorește să se transfere la al fond de pensii facultative gestionat de Administrator, participantul nu datorează penalități.</p> <p>MODALITATEA DE PLATA A PENSIILOR FACULTATIVE ȘI CONDIȚIILE CUMULATIVE PE CARE TREBUIE SĂ LE INDEPLINEASCĂ PARTICIPANTUL</p> <p>(126) Activul personal este folosit numai pentru obținerea unei pensii facultative:</p> <p>(127) Dreptul la pensia facultativă se deschide, la cererea participantului, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:</p> <p>a. participantul a împlinit vârsta de 60 de ani;</p> <p>b. au fost plătite minimum 90 de contribuții lunare;</p> <p>c. activul personal este cel puțin egal cu suma necesară obținerii pensiei facultative minime prevăzute prin normele Comisiei.</p> <p>(128) Excepție o fac participanții care nu îndeplinesc una dintre condițiile b) și c), care vor primi contravaloarea activului sau net ca plata unică sau plăți esalonate în rate pe o durată de maximum 5 ani, la alegere.</p>	<p>MODALITĂȚILE DE TRANSFER LA UN ALT FOND DE PENSII FACULTATIVE ȘI VALOAREA PENALITĂȚILOR</p> <p>(132) Participantul are posibilitatea să solicite oricând Administratorului să transfere activul personal la un alt fond de pensii facultative, în condițiile Legii și a Normelor Comisiei.</p> <p>(133) Transferul este o opțiune individuală a participantului și se realizează cu îndeplinirea procedurilor de transfer prevăzute de Lege și de normele Comisiei.</p> <p>(134) În cazul când transferul se realizează după trecerea a cel puțin 2 ani de la data aderării la Fond, atunci, administratorul nu va percepe participantului penalități de transfer.</p> <p>(135) Dacă solicitarea de transfer se face mai devreme de 2 ani de la data aderării la Fond, atunci Administratorul Fondului va percepe participantului o penalitate de transfer de 5% aplicată activului net personal al participantului conform normelor Comisiei.</p> <p>(136) Indiferent de momentul transferului, participantul va suporta comisionul bancar de transfer al lichidităților banesti din valoarea activului personal.</p> <p>(137) În interval de 2 zile de la data primirii cererii de transfer, Administratorul va pune la dispoziția participantului Raportul privind situația activului personal care va conține informațiile prevăzute de normele Comisiei și de Lege.</p> <p>(138) În cazul în care participantul dorește să se transfere la al fond de pensii facultative gestionat de Administrator, participantul nu datorează penalități.</p> <p>MODALITATEA DE PLATA A PENSIILOR FACULTATIVE, A ACTIVULUI PERSONAL ȘI CONDIȚIILE CUMULATIVE PE CARE TREBUIE SĂ LE INDEPLINEASCĂ PARTICIPANTUL</p> <p>(139) Activul personal este folosit numai pentru obținerea unei pensii facultative ale cărei condiții și termene sunt stabilite prin lege specială privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensilor reglementate și supravegheate de Comisie.</p> <p>(140) Dreptul la pensia facultativă se deschide, la cererea participantului, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:</p> <p>a. participantul a împlinit vârsta de 60 de ani;</p> <p>b. au fost plătite minimum 90 de contribuții lunare;</p> <p>c. activul personal este cel puțin egal cu suma necesară obținerii pensiei facultative minime prevăzute prin normele Comisiei.</p> <p>(141) Excepție o fac participanții care nu îndeplinesc una dintre condițiile art (140) lit b) și c), participanții care vor primi contravaloarea activului personal net ca plata unică.</p>
<p>CONDIȚIILE DE ACORDARE A PREȘTAȚILOR FACULTATIVE ÎN CAZ DE INVALIDITATE</p> <p>(129) Atunci când Participantul beneficiază de pensie de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, definite potrivit legislației privind sistemul public de pensii și potrivit normelor în vigoare ale Comisiei, acesta are dreptul sa:</p> <p>a. Primeasca contravaloarea activului sau personal net ca plata unică;</p> <p>b. Solicite o pensie facultativă stabilită printr-o lege specială, dacă activul personal este cel puțin egal cu suma necesară obținerii pensiei facultative minime prevăzute prin normele Comisiei. Această situație poate fi invocată numai după intrarea în vigoare a unei legi speciale privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensilor.</p> <p>(130) Calcularea cuantumului sumei care urmează a fi plătită se face având la baza ultima valoare unitară a activului net</p> <p>(131) Comisioanele bancare si/sau, după caz, taxele postale necesare efectuării plății vor fi deduse din suma reprezentând activul net personal al participantului.</p> <p>(132) Plata sumei reprezentând activul net personal se face în condițiile și la termenele prevăzute de Normele în vigoare ale Comisiei.</p> <p>(133) Activul personal al participantului va continua sa fie administrat conform normelor Comisiei pana la plata drepturilor cuvenite acestuia.</p> <p>CONDIȚIILE DE ACORDARE A PREȘTAȚILOR FACULTATIVE ÎN CAZ DE DECES</p> <p>(134) În cazul decesului Participantului înainte ca acesta sa solicite deschiderea dreptului la pensie, beneficiarul sau beneficiarii acestuia are / au dreptul de a solicita contravaloarea cotei-parti cuvenite din activul personal net al participantului.</p> <p>(135) Pentru a solicita acest drept beneficiarii se vor adresa Administratorului care le va aduce la cunoștință gratuit procedurile si documentele necesare conform Legii si normelor Comisiei în vigoare.</p> <p>(136) Beneficiarii au obligația de a respecta toate prevederile legale si ale normelor Comisiei pentru îndeplinirea formalităților. Incalcare acestor prevederi va duce la prelungirea corespunzătoare a termenelor de plata a prestațiilor.</p> <p>(137) Calcularea cuantumului sumei care urmează a fi plătită se face având la baza ultima valoare unitară a activului net.</p> <p>(138) Comisioanele bancare si/sau, după caz, taxele postale necesare efectuării plății vor fi deduse din suma reprezentând activul net personal al participantului.</p>	<p>CONDIȚIILE DE PLATA A ACTIVULUI PERSONAL ÎN CAZ DE INVALIDITATE</p> <p>(142) În cazul în care Participantul beneficiază de pensie de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, definite potrivit legislației privind sistemul public de pensii și potrivit normelor în vigoare ale Comisiei, acesta are dreptul sa:</p> <p>a. Primeasca contravaloarea activului sau personal net ca plata unică;</p> <p>b. Solicite o pensie facultativă stabilită printr-o lege specială, dacă activul personal este cel puțin egal cu suma necesară obținerii pensiei facultative minime prevăzute prin normele Comisiei. Această situație poate fi invocată numai după intrarea în vigoare a unei legi speciale privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensilor.</p> <p>(143) Calcularea cuantumului sumei care urmează a fi plătită se face având la baza ultima valoare unitară a activului net.</p> <p>(144) Comisioanele bancare si/sau, după caz, taxele postale necesare efectuării plății vor fi deduse din suma reprezentând activul net personal al participantului.</p> <p>(145) Plata sumei reprezentând activul net personal se face în condițiile și la termenele prevăzute de Normele în vigoare ale Comisiei.</p> <p>(146) Activul personal al participantului va continua sa fie administrat conform normelor Comisiei pana la plata drepturilor cuvenite acestuia.</p> <p>CONDIȚIILE DE PLATA A ACTIVULUI PERSONAL ÎN CAZ DE DECES</p> <p>(147) În cazul decesului Participantului înainte ca acesta sa solicite deschiderea dreptului la pensie, beneficiarul sau beneficiarii acestuia are/au dreptul de a solicita contravaloarea cotei-parti cuvenite din activul personal net al participantului.</p> <p>(148) Pentru a solicita acest drept beneficiarii se vor adresa Administratorului care le va aduce la cunoștință gratuit procedurile si documentele necesare conform Legii si normelor Comisiei în vigoare.</p> <p>(149) Beneficiarii au obligația de a respecta toate prevederile legale si ale normelor Comisiei pentru îndeplinirea formalităților. Incalcare acestor prevederi va duce la prelungirea corespunzătoare a termenelor de plata a activului personal.</p> <p>(150) Calcularea cuantumului sumei care urmează a fi plătită se face având la baza ultima valoare unitară a activului net.</p> <p>(151) Comisioanele bancare si/sau, după caz, taxele postale necesare efectuării plății vor fi deduse din suma reprezentând activul net personal al participantului.</p>
<p>TEXTUL ACTUAL</p> <p>al Prospectului schemei de pensii facultative Stabile, autorizată prin Decizia CSSPP nr. 3/13.01.2011</p> <p>(139) Dreptul de a cere plata contravalorii activului personal net al participantului se prescrie în conformitate cu normele Comisiei.</p> <p>(140) Activul personal al participantului va continua sa fie administrat conform normelor Comisiei pana la plata drepturilor cuvenite beneficiarilor.</p> <p>(141) Drepturile cuvenite beneficiarilor si nerevendicate în termenul general de prescripție devin resurse financiare ale fondului conform normelor în vigoare ale Comisiei.</p> <p>GARANȚII OFERITE DE ADMINISTRATOR</p> <p>(142) Administratorul ofera participantilor garanția separării activelor Fondului de activele sale și participarea la constituirea Fondului de garantare a pensilor potrivit legislației în vigoare.</p> <p>(143) Administratorul garantează constituirea provizioanelor tehnice potrivit articolului 115 din Lege:</p> <p>OBLIGAȚIILE DE RAPORTARE ȘI INFORMARE ALE ADMINISTRATORULUI</p> <p>(144) Administratorul are obligația, fara a percepe taxe:</p> <p>a. de a informa anual, în scris, fiecare participant, la ultima adresa comunicată, despre activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora, precum și despre situația Administratorului;</p> <p>b. de a transmite participantului sau, după caz, reprezentantului acestuia, în termen de 10 zile calendaristice orice informație privind schimbarea regulilor schemei de pensii facultative;</p> <p>c. de a pune la dispoziția participantilor sau reprezentanților acestora, la cerere, declarația privind politica de investiții și rapoartele anuale;</p> <p>d. de a pune la dispoziția participanților sau beneficiarilor, la cerere, informații detaliate și de substanță privind riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, informații privind gradul de risc și costurile legate de investiții;</p> <p>(145) În cazul în care participantul sau beneficiarul solicită, pe langa informările obligatorii la care are dreptul conform celor de mai sus, informații suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii facultative, Administratorul are obligația sa i le ofere, contra cost. Costul aferent informațiilor nu va depasi costul efectiv al punerii la dispozitie al acestora si nici tarifele stabilite de catre Comisie.</p> <p>(146) Administratorului îi revin următoarele obligații de raportare:</p> <p>a. Elaborează și transmite Comisiei, în conformitate cu prevederile normelor, rapoartele anuale, semestriale, trimestriale și lunare privitoare la situațiile contabile ale Fondului și Administratorului; la activitatea proprie de Administrare a Fondului; la situația investițiilor în forma și având continutul prevăzute de normele Comisiei;</p> <p>b. elaborează și transmite Comisiei rapoartele saptamanale și zilnice privitoare la situația activelor și pasivelor, la participații la Fond, la valoarea activelor totale, valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și la numărul de unități de fond în forma și având continutul prevăzute de normele Comisiei;</p> <p>c. Elaborează și transmite orice rapoarte, analize prevăzute de legislația în vigoare;</p> <p>(147) Administratorul are obligația de a respecta toate normele Comisiei privitoare la raportare și transparență.</p> <p>(148) Administratorul are obligația de a informa participanții, periodic așa cum se prevede în normele Comisiei, asupra situației Fondului prin publicarea pe pagina proprie de web a rapoartelor în forma și având continutul stabilite de Comisie în termen de 5 zile de la data transmiterii acestor rapoarte Comisiei.</p> <p>(149) Administratorul are obligația de a publica saptamanal pe pagina proprie de web, în fiecare marți pana la ora 15, valoarea activului total, valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, numărul de participanți și numărul unităților de fond pentru ultima zi lucrătoare a săptămânii încheiate:</p>	<p>PROPOUNEREA MODIFICARE</p> <p>a Prospectului schemei de pensii facultative STABIL</p> <p>(152) Dreptul de a cere plata contravalorii activului personal net al participantului se prescrie în conformitate cu normele Comisiei.</p> <p>(153) Activul personal al participantului va continua sa fie administrat conform normelor Comisiei pana la plata drepturilor cuvenite beneficiarilor.</p> <p>(154) Drepturile cuvenite și nerevendicate în termenul general de prescripție devin resurse financiare ale fondului.</p> <p>GARANȚII OFERITE DE ADMINISTRATOR</p> <p>(155) Administratorul ofera participantilor garanția separării activelor Fondului de activele sale și participarea la constituirea Fondului de garantare a pensilor potrivit legislației în vigoare.</p> <p>(156) Administratorul garantează constituirea provizioanelor tehnice prevăzute de legea aplicabilă.</p> <p>OBLIGAȚIILE DE RAPORTARE ȘI INFORMARE ALE ADMINISTRATORULUI</p> <p>(157) Administratorul are obligația, fara a percepe taxe:</p> <p>a. de a informa anual, în scris, pana la data de 15 mai, fiecare participant, la ultima adresa comunicată, despre situația activului personal, la data de 31 decembrie a anului precedent</p> <p>b. de a informa participanții și beneficiarii, după caz, asupra schimbării regulilor schemei de pensii facultative la termenele și în modalitățile prevăzute de Lege și de normele Comisiei ;</p> <p>c. de a pune la dispoziția participantilor și beneficiarilor sau după caz, reprezentanților acestora, la cerere, declarația privind politica de investiții, conținutul și rapoartele anuale;</p> <p>d. de a pune la dispoziția participanților sau beneficiarilor, la cerere, informații detaliate și de substanță privind riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum și informații privind expunerea la gradul de risc și costurile legate de investiții.</p> <p><i>Text reintrodus la art. (165)</i></p> <p><i>Text reformulat, introdus la art (159)-(163)</i></p> <p>(158) În cazul în care un participant la o schema de pensii facultative din Romania isi schimba locul de munca, domiciliul sau resedinta intr-un alt stat membru al Uniunii Europene ori aparținand Spațiului Economic European, administratorul ii va comunica în scris informații adecvate referitoare la drepturile sale de pensie facultativa si opțiunile sale posibile în acest caz.</p> <p>(159) Administratorul publica pe pagina proprie de web cel mai tarziu la data de 31 mai a fiecarui an un raport anual de informare a participantilor cu informații corecte și complete despre activitatea desfasurata în anul calendaristic precedent. Acest raport se transmite în același termen si Comisiei si are continutul minim prevazut de Legea si normele Comisiei.</p> <p>(160) Anual, administratorul publica pe pagina proprie de web, în termen de 5 zile de la transmiterea lor la Comisie :</p> <p>a. situatiile financiare anuale ale fondului de pensii facultative si ale administratorului, conform reglementarilor contabile în vigoare ;</p> <p>b. rapoartele contabile semestriale ale fondului de pensii facultative si ale administratorului, conform reglementarilor contabile în vigoare.</p> <p>(161) Administratorul publica pe pagina proprie de web, pentru Fond, la termenele prevăzute de Normale Comisiei, structura portofoliului de investiții, detaliată, pentru fiecare instrument financiar si pentru fiecare emitent, cu date referitoare la valoarea actualizată, în lei, si ponderea detinută în activul total al Fondului.</p> <p>(162) Lunar, administratorul publica pe pagina proprie de web, în termen de 10 zile calendaristice de la expirarea lunii anterioare, următoarele informații:</p> <p>a. numărul total de participanți ai Fondului si structura acestora pe grupe de sex si varste</p> <p>b. valoarea contribuțiilor brute incasate de fondul de pensii facultativ</p> <p>c. structura portofoliului de investitii.</p> <p>(163) Saptamanal, administratorul publica pe pagina proprie de web, pentru activitatea Fondului, în fiecare zi de marti, pentru ziua de vineri a precedentei saptamani, valoarea activului total, valoarea activului net, numărul total de unitati de fond si valoarea unitara a activului net.</p> <p>(164) Administratorul are obligația de a respecta toate normele Comisiei privitoare la raportare și transparență.</p> <p>(165) În cazul în care participantul sau beneficiarul solicită, pe langa informările obligatorii la care are dreptul conform celor de mai sus, informații suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii facultative, Administratorul are obligația sa i le ofere, contra cost. Costul aferent informațiilor nu va depasi costul efectiv al punerii la dispozitie al acestora si nici tarifele stabilite de catre Comisie.</p>
<p>PROCEDURA DE MODIFICARE A PROSPECTULUI</p> <p>(150) Administratorul poate propune modificarea prospectului schemei de pensii facultative oricând sau cel puțin o dată la 3 ani, atunci când politica de investiții trebuie revizuită și completată. Aceste modificări și/sau completări vor avea în vedere evoluția reală a Fondului și schimbările legislative, ca și adaptarea schemei de pensii la condițiile specifice pieței. Comisia hotaraste cu privire la eliberarea avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative.</p> <p>(151) În termen de 10 zile calendaristice de la data obținerii avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, Administratorul informează participanții și beneficiarii acestora sau, după caz, reprezentanții lor asupra propunerilor de modificare a prospectului în cel puțin o publicație de circulație națională și pe web site-ul propriu.</p> <p>(152) În termen de maximum 30 de zile de la data publicării propunerilor de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, participanții pot face opoziție în scris asupra modificărilor propuse de administrator.</p> <p>(153) Participanții care nu sunt de acord cu propunerile de modificare a prospectului aduc la cunoștință, în scris, Administratorului acest fapt, în termen de maximum 30 de zile de la data informării, având posibilitatea de a se transfera, fără penalități, la un alt fond.</p> <p>(154) Acordul majorității participantilor se considera obtinut daca numărul opozițiilor exprimate în scris fata de modificarile propuse de Administrator este mai mic de 50% din numărul total al participantilor. Administratorul va întocmi un proces verbal în care va consemna fiecare opoziție scrisa la propunerile de modificare a prospectului schemei de pensii facultative. Procesul verbal se întocmeste nu mai devreme de 15 zile de la data când expira termenul în care participanții pot face opoziție scrisa fata de modificarile propuse de catre Administrator.</p> <p>(155) Inscrirurile care consemnează opoziția participantilor la modificarea prospectului schemei de pensii se vor pastra în conformitate cu procedurile interne privind arhivarea.</p> <p>DATE CU CARACTER PERSONAL</p> <p>(156) Administratorul este înregistrat în registrul operatorilor de date personale deschis de Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal la numărul 5694.</p> <p>(157) Datele participantului cu caracter personal pot fi prelucrate numai cu acordul exprimat în scris de către acesta la încheierea actului individual de aderare, cu respectarea dispozițiilor Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal și pentru libera circulație a acestor date.</p> <p>(158) Participantul este de acord ca Administratorul sa prelucreze datele sale personale menționate mai sus în scopuri legate de îndeplinirea obligațiilor Administratorului potrivit prezentului Prospect, pentru colectarea contribuțiilor Participantilor la Fondul de pensii, statistici, marketing direct din partea Administratorului, precum și în cadrul relațiilor Administratorului cu autoritățile competente, si în general, în legatura cu realizarea unui interes legitim sau cu îndeplinirea unei obligații legale a Administratorului.</p> <p>(159) Conform Legii nr. 677/2001, Participantii beneficiaza de dreptul de interventie si accesare a datelor personale si de dreptul de a nu fi supusi unor decizii individuale.</p> <p>(160) Participantii pot beneficia, de asemenea, de dreptul de a se opune procesării datelor cu caracter personal.</p> <p>(161) În vederea exercitării acestor drepturi, oricare Participant poate înainta o cerere scrisă, datată și semnată, la sediul Administratorului.</p> <p>(162) Mai mult, orice Participant va avea dreptul de a se adresa instanței pentru protecția oricărui din drepturile garantate de Legea nr. 677/2001 si pentru a i se repara orice prejudiciu pe care l-ar putea suferi ca urmare a procesării datelor sale cu caracter personal.</p>	<p>PROCEDURA DE MODIFICARE A PROSPECTULUI</p> <p>(166) Administratorul poate propune modificarea prospectului schemei de pensii facultative oricând sau cel puțin o dată la 3 ani, atunci când politica de investiții trebuie revizuită și completată. Aceste modificări și/sau completări vor avea în vedere evoluția reală a Fondului și schimbările legislative, ca și adaptarea schemei de pensii la condițiile specifice pieței. Comisia hotaraste cu privire la eliberarea avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative.</p> <p>(167) În termen de 10 zile calendaristice de la data obținerii avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, Administratorul informează participanții și beneficiarii acestora sau, după caz, reprezentanții lor asupra propunerilor de modificare a prospectului în cel puțin o publicație de circulație națională și pe web site-ul propriu.</p> <p>(168) În termen de maximum 30 de zile de la data publicării propunerilor de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, participanții pot face opoziție în scris asupra modificărilor propuse de administrator.</p> <p>(169) Participanții care nu sunt de acord cu propunerile de modificare a prospectului aduc la cunoștință, în scris, Administratorului acest fapt, în termen de maximum 30 de zile de la data informării, având posibilitatea de a se transfera, fără penalități, la un alt fond.</p> <p>(170) Acordul majorității participantilor se considera obtinut daca numărul opozițiilor exprimate în scris fata de modificarile propuse de Administrator este mai mic de 50% din numărul total al participantilor. Administratorul va întocmi un proces verbal în care va consemna fiecare opoziție scrisa la propunerile de modificare a prospectului schemei de pensii facultative. Procesul verbal se întocmeste nu mai devreme de 15 zile de la data când expira termenul în care participanții pot face opoziție scrisa fata de modificarile propuse de catre Administrator.</p> <p>(171) Inscrirurile care consemnează opoziția participantilor la modificarea prospectului schemei de pensii se vor pastra în conformitate cu procedurile interne privind arhivarea.</p> <p>PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL</p> <p>(172) Administratorul este înregistrat în registrul operatorilor de date personale deschis de Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal la numărul 5694.</p> <p>(173) Datele participantului cu caracter personal pot fi prelucrate numai cu acordul exprimat în scris de către acesta la semnarea actului individual de aderare, cu respectarea dispozițiilor Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal și pentru libera circulație a acestor date.</p> <p>(174) Participantul este de acord ca Administratorul sa prelucreze datele sale personale menționate mai sus în scopuri legate de îndeplinirea obligațiilor Administratorului potrivit prezentului Prospect, pentru colectarea contribuțiilor Participantilor la Fond, pentru statistici, marketing direct din partea Administratorului, precum și în cadrul relațiilor Administratorului cu autoritățile competente, si în general, în legatura cu realizarea unui interes legitim sau cu îndeplinirea unei obligații legale a Administratorului.</p> <p>(175) Conform Legii nr. 677/2001, Participantii beneficiaza de dreptul de interventie si accesare a datelor personale si de dreptul de a nu fi supusi unor decizii individuale.</p> <p>(176) Participantii pot beneficia, de asemenea, de dreptul de a se opune procesării datelor cu caracter personal.</p> <p>(177) În vederea exercitării acestor drepturi, oricare Participant poate înainta o cerere scrisă, datată și semnată, la sediul Administratorului.</p> <p>(178) Mai mult, orice Participant va avea dreptul de a se adresa instanței pentru protecția oricărui din drepturile garantate de Legea nr. 677/2001 si pentru a i se repara orice prejudiciu pe care l-ar putea suferi ca urmare a procesării datelor sale cu caracter personal.</p> <p>(179) Administratorul detine o pagina de internet proprie pe care o întretine periodic conform Normelor Comisiei în interesul comunicării eficiente a informațiilor asupra activității de administrare a Fondului.</p> <p>(180) Pe pagina proprie de internet pot fi consultate gratuit prezentul prospect, prospectul simplificat al schemei de pensii, contractul de administrare și contractul de societate civilă precum și toate informațiile -prevăzute a fi publicate electronic- de normele Comisiei privitoare la obligațiile de transparență.</p>
<p>INFORMAȚII DESPRE ADMINISTRATOR</p> <p>(163) Administratorul este S.C. GENERALI-Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., având sediul în București, str. Polizu nr. 58-60; etaj 2 - zona sud, sector 1, România.</p> <p>(164) Membrii Consiliului de Supraveghere sunt:</p> <p>a.-Marie Kovarova, Presedinte</p> <p>b.-LUIZA COLONI, membru</p> <p>c.-MARTIN SPACEK, membru</p> <p>(165) Membrii Directoratului sunt:</p> <p>a.-IOAN VREME, Presedinte al Directoratului</p> <p>b.-MARIAN RADUCU-PETRESCU, Director Juridic</p> <p>c.-ANNE-MARIE MANCAS, Director Financiar</p> <p>(166) Administratorul are în structura sa organizatorică direcții de specialitate care urmăresc prin personalul de specialitate îndeplinirea atribuțiilor de specialitate la parametrii optimi:</p> <p>STRUCTURA ACȚIONARIATULUI</p> <p>(167) Acționarii Administratorului sunt:</p> <p>a.- Ceska Pojistovna; Republica Ceha; cu o cota de participare de 99,99% la capitalul social al Administratorului</p> <p>b.-Generali Asigurari S. A.; Romania; cu o cota de participare de 0,01% a capitalul social al Administratorului;</p> <p>(168) În structura acționariatului Administratorului nu există acționari persoane fizice:</p> <p>DISPOZIȚII FINALE</p> <p>(169) Prezentul prospect intra în vigoare la data autorizării acestuia de către Comisie:</p>	<p><i>Text reformulata si introdus la capitolul introductiv</i></p> <p><i>Text eliminat</i></p>