

**Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.** (denumit *Administrator*), cu sediul în Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Codul Unic de Inregistrare 22080825, J40/13188/09.07.2007, autorizata de prin Decizia Autorității nr. 65/22.01.2009, Înscrisă în Registrul Autorității cu codul SAP-RO-22093262, în calitate de Administrator al **Fondului de pensii facultative STABIL**, autorizat de Autoritate prin Decizia nr. 118/12.02.2009 și înscris în Registrul Autorității prin codul FP3-1114, comunica prezenta:

**NOTIFICARE PUBLICA  
a participanților la Fondul de pensii facultative STABIL**

având ca scop:

- 1) Informarea și solicitarea acordului participanților cu privire la modificările propuse de Administrator la Prospectul schemei de pensii facultative a Fondului de pensii facultative STABIL, care a primit Avizul prealabil al Autorității sub nr. 101/13.04.2020
- 2) Informarea participanților cu privire la postarea pe pagina de internet a Administratorului: <http://pensii.generali.ro>, a următoarelor documente:
  - a) Prospectul schemei de pensii facultative STABIL care a primit Avizul prealabil al Autorității sub nr. 101/13.04.2020
  - b) Notificarea publica conform art. 20 din norma Autorității nr. 16/2010 privind prospectul schemei de pensii facultative, cu modificarile si completarile ulterioare.

Modificările propuse de Administrator sunt evidențiate comparativ, după cum urmează:

<p align="center"><b>PROSPECTUL DETALIAT al Schemei de Pensii Facultative al Fondului de Pensii Facultative STABIL – <b>IN VIGOARE</b></b></p>	<p align="center"><b>PROSPECTUL DETALIAT al Schemei de Pensii Facultative al Fondului de Pensii Facultative STABIL – <b>PROPUNERE MODIFICARE</b></b></p>
<p><b>Preambul</b></p> <p><b>Informații despre Administrator</b>  <b>Denumirea administratorului: GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (denumită în continuare Administrator)</b>                      Sediul Administratorului este în București, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 6, sector 1, cod postal 011857, număr de ordine la Registrul Comerțului București J40/13188/2007, cod unic de înregistrare: 22080825, Capital social subscris și vărsat <del>67.000.000</del> lei, autorizat prin Decizia Autorității nr. 65/2009, Cod înscriere în registrul Autorității: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26, tel: 021.313.51.50; fax: 021.313.51.70; web-site:https://pensii.generali.ro. e-mail: <a href="mailto:pensii.ro@generali.com">pensii.ro@generali.com</a></p>	<p><b>Preambul</b></p> <p><b>Informații despre Administrator</b>  <b>Denumirea administratorului: GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (denumită în continuare Administrator)</b>                      Sediul Administratorului este în București, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 6, sector 1, cod postal 011857, număr de ordine la Registrul Comerțului București J40/13188/2007, cod unic de înregistrare: 22080825, Capital social subscris și vărsat <b>67.000.000 lei</b>, autorizat prin Decizia Autorității nr. 65/2009, Cod înscriere în registrul Autorității: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26, tel: 021.313.51.50; fax: 021.313.51.70; web-site:https://pensii.generali.ro. e-mail: <a href="mailto:pensii.ro@generali.com">pensii.ro@generali.com</a></p>
<p><b>Preambul</b>                      Acționariatul Administratorului are următoarea structura:                      a. <del>Geska Pojistovna a.s., Republica Ceha</del>, cu o cota de participare de</p>	<p><b>Preambul</b>                      Acționariatul Administratorului are următoarea structura:                      a. <b>Generali CEE Holding B.V., Olanda</b>, cu o cota de participare de</p>



DIRECTOR OPERAȚIUNI & IT  
MEMBRU DIRECTORAT

<p>99,99% la capitalul social al Administratorului</p> <p>b. Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., cu o cota de participare de 0,01% a capitalul social al Administratorului. În structura acționariatului Administratorului nu există acționari persoane fizice.</p>	<p>99,99% la capitalul social al Administratorului</p> <p>b. Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., cu o cota de participare de 0,01% a capitalul social al Administratorului. În structura acționariatului Administratorului nu există acționari persoane fizice.</p>
<p><del>(30) Investiții private de capital – private equity - reprezintă investiții pe termen lung în acțiuni ale companiilor care nu sunt listate pe o piață reglementată, ce presupun o strategie activă prin implicarea directă a administratorului de fonduri de pensii facultative în managementul companiei deținute astfel, în scopul obținerii de plusvaloare în raport cu investiția inițială, și care pot fi:</del></p> <p><del>a. investiții într-o companie nou înființată sau într-o companie existentă, cu scopul dezvoltării acesteia în baza analizei unui plan de afaceri;</del></p> <p><del>b. cumpărarea de acțiuni în vederea dobândirii unei poziții de control sau de acționar la o companie existentă în baza analizei unui plan de afaceri</del></p>	<p><b>Se elimina articolul 30</b></p>
<p><b>Definițiile termenilor utilizați în conținutul prospectului schemei de pensii facultative</b></p> <p>Se introduce articolul 35 – articol nou, prin urmare celelalte articole se renumeroteaza</p>	<p><b>(35) Ocrotitorul legal</b> - persoana care exercită drepturile și obligațiile părintești față de minor, respectiv părinții, părintele supraviețuitor, tutorele sau altă persoană care exercită aceste drepturi și obligații potrivit legii</p>
<p><b>(73)</b> Persoana eligibilă datorează Fondului, de la data semnării Actului individual de aderare.</p>	<p><b>(73)</b> Persoana eligibilă datorează Fondului, de la data semnării Actului individual de aderare.</p>
<p><del>(91).....</del></p> <p><b>k) investiții private de capital - private equity, din care:</b></p> <p>i. acțiuni la companii din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European</p> <p>ii. fonduri de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European</p> <p>Se adauga literele k, l si m.</p>	<p>Se elimina litera k de la articolul 91</p>
<p><b>La art. 91 se adauga urmatoarele litere : k, l,m</b></p>	<p><b>(91).....</b></p> <p><b>k)</b> acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, înființate în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 39/2018 privind parteneriatul public-privat, cu modificările și completările ulterioare, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură, limita minima 0% - limita maxima 15%</p> <p><b>l)</b> valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate</p>



	<p>emise de fonduri de investiții sau societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile, limita minima 0% - limita maxima 3%</p> <p><b>m) investiții private de capital sub forma acțiunilor și obligațiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau sub forma participațiilor la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, limita minima 0% - limita maxima 10%.</b></p>
<p><b>(93)</b> Expunerea față de un emitent în cazul instrumentelor derivate este reprezentată de valoarea de piață a acestora în cazul instrumentelor derivate cu decontare în fonduri și de valoarea notionalului în cazul instrumentelor derivate cu decontare cu livrare.</p>	<p><b>(93)</b> Expunerea față de un emitent în cazul instrumentelor derivate este reprezentată de valoarea de piață a acestora.</p>
<p><b>(94)</b> Expunerea față de un emitent în cazul operațiunilor reverse-repo este reprezentată de valoarea dobânzii acumulate.</p>	<p><b>(94)</b> Expunerea față de un emitent în cazul operațiunilor reverse-repo este reprezentată de valoarea dobânzii acumulate. <b>Expunerea fata de emitentul banca depozitar va fi calculata scazand valoarea sumelor aflate in curs de decontare aferente tranzactiilor de cumparare.</b></p>
<p><b>(95)</b> Fondul de pensii nu poate deține mai mult de:</p> <p>a. 40% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;</p> <p>b. 40% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;</p> <p>c. 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;</p> <p>d. 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat.</p> <p><b>Se introduce lit e)</b></p>	<p><b>(95)</b> Fondul de pensii nu poate deține mai mult de:</p> <p>a. 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;</p> <p>b. 15% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;</p> <p>c. 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;</p> <p>d. 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat.</p> <p><b>e) 15% din actiunile unei investitii private de capital, conform art. (91), lit. m.</b></p>
<p><b>Se introduce alin. 6 la art. (101)</b></p>	<p><b>(101) alin. 6</b> Contractul-cadru ISDA se transmite Autorității de Supraveghere Financiară în termen de 5 zile lucrătoare de la data încheierii acestuia și ulterior, în termen de 5 zile lucrătoare de la data modificării acestuia.</p>

DRAGOS STANCIU  
DIRECTOR  
MEMBRU  
DE PENSII PRIVATE S.A.  
GEN. P.E.T. SOCIETATE DE ADMINISTRARE

Se introduce art. 102 articol nou prin urmare celelealte articole se renumeroteaza

(102) (1) Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii facultative împotriva riscului de dobândă prin tranzacții cu instrumente financiare derivate de tipul contracte futures și opțiuni realizate numai pe piețe reglementate, pentru acele active care au maturitatea reziduală mai mare de 5 ani calculată la data încheierii tranzacției.

(2) Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare derivate pentru acoperirea riscului de dobândă nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor principalul de rambursat al activului suport deținut în portofoliul fondului de pensii facultative, iar scadența finală a instrumentelor financiare derivate trebuie să fie cel mult egală cu scadența activului suport.

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (1), administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii facultative împotriva riscului de dobândă prin intermediul instrumentelor financiare derivate de tipul forward și swap negociate în afara pieței reglementate, pentru acele active care au maturitatea reziduală mai mare de 5 ani calculată la data încheierii tranzacției, în cazul în care piața reglementată nu este suficient de lichidă pentru a asigura posibilitatea inițierii sau lichidării în orice moment a unor poziții pe instrumente financiare derivate.

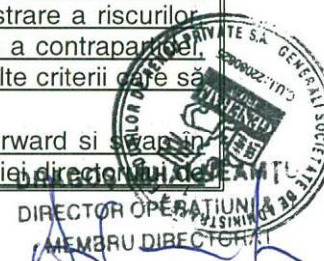
(4) Instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate trebuie să poată face obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile și să poată, la inițiativa administratorului, să fie vândute, lichidate sau închise în orice moment la justa lor valoare, cu aceeași contrapartidă cu care a fost încheiată tranzacția inițială.

(5) În cazul în care protejarea portofoliului împotriva riscului de dobândă se realizează prin intermediul instrumentelor financiare derivate negociate în afara unei piețe reglementate, administratorul are obligația de a utiliza contractele-cadru ISDA (ISDA Master Agreement) ajustate la cadrul normativ aplicabil în România și să se asigure că acestea includ cel puțin:

a) posibilitatea și condițiile compensării obligațiilor reciproce ale părților;  
b) condiții care să asigure respectarea prevederilor alin. (4), inclusiv obligativitatea contrapartidei de a furniza evaluări zilnice ale pozițiilor deschise și dreptul administratorului de a iniția în orice moment vânzarea, lichidarea sau închiderea pozițiilor deschise.

(6) Posibilitatea de a tranzacționa instrumente financiare derivate de tipul forward și swap negociate în afara pieței reglementate trebuie să fie clar precizată în cadrul declarației privind politica de investiții a administratorului și reflectată corespunzător în politica și procedurile de administrare a riscurilor care trebuie să conțină cel puțin criteriile generale de alegere a contrapartidei, determinare a pretului și a activului suport, precum și orice alte criterii care să conducă la o tranzacționare în beneficiul participanților.

(7) Tranzacțiile cu instrumente financiare derivate de tipul forward și swap în afara pieței reglementate pot fi realizate numai în baza deciziei directorului de



	<p>investitii, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte, fundamentată în scris și care conține cel puțin detalii referitoare la stabilirea contrapartidei, a pretului tranzacției și a activului suport.</p> <p><u>(8)Decizia de tranzacționare menționată la alin. 6 se transmite Autorității de Supraveghere Financiară în aceeași zi cu încheierea tranzacției.</u></p>
<p><b>(105)</b> (1) În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute la art. (88), (89) și (92), în 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de actele normative aplicabile și în prezentul prospect, cu excepția limitelor prevăzute la art. (92) lit d), pentru care termenul este de 360 de zile calendaristice;</p> <p>(2) Abaterea de la limitele prevăzute la art. (88), (89) și (92) ca urmare a convertirii contribuțiilor, a transferurilor participanților sau a plății activului personal al participanților nu reprezintă abatere pasivă, iar Administratorul are obligația să corecteze aceste abateri în maximum o zi lucrătoare.</p>	<p><b>(106)</b> (1) În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute la art. (91), (92) și (95), în 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de actele normative aplicabile și în prezentul prospect, cu excepția limitelor prevăzute la art. (92) lit d), pentru care termenul este de 360 de zile calendaristice;</p> <p>(2) Abaterea de la limitele prevăzute la art. (91), (92) și (95) ca urmare a convertirii contribuțiilor, a transferurilor participanților sau a plății activului personal al participanților nu reprezintă abatere pasivă, iar Administratorul are obligația să corecteze aceste abateri în maximum o zi lucrătoare.</p> <p>(3) Depășirea limitelor de activ, emitent sau grad de risc ca urmare a încasării de dividende, cupoane și principal sau a sumelor aferente altor evenimente corporative de care administratorul are cunoștință sau ar fi trebuit să aibă cunoștință înaintea apariției evenimentului respectiv nu reprezintă abatere pasivă.</p>
<p><b>(113)</b> Este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii private în:</p> <p>a) valori mobiliare emise de societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate, agenții imobiliare, administrarea imobilelor pe bază de tarife ori contract sau orice altă activitate asimilată în mod direct sau indirect sectorului imobiliar;</p> <p>b) instrumente financiare securitizate emise în baza Legii nr. 31/2006 privind securitizarea creanțelor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 225 din 13 martie 2006, sau în baza legislației echivalente din state terțe;</p> <p>c) societăți care desfășoară cu preponderență, respectiv peste 50% din cifra de afaceri, activități în domeniul producerii și/sau comercializării de produse din tutun și alcool;</p> <p>d) societăți care desfășoară, în orice procent, activități în domeniul jocurilor de noroc, producerii și/sau comercializării de armament</p>	<p><b>(114)</b> Este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii private în:</p> <p>a. societăți care desfășoară cu preponderență, respectiv peste 50% din cifra de afaceri, activități în domeniul producerii și/sau comercializării de produse din tutun și alcool;</p> <p>b. societăți care desfășoară, în orice procent, activități în domeniul jocurilor de noroc, producerii și/sau comercializării de armament</p>

**(114)** (1) Este interzisă investirea activelor Fondurilor în:

- a) ~~valori mobiliare emise de societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate, agenții imobiliare, administrarea imobilelor pe bază de tarife ori contract sau orice altă activitate asimilată în mod direct sau indirect sectorului imobiliar.~~
- b) ~~instrumente financiare securitizate emise în baza Legii nr. 31/2006 privind securitizarea creanțelor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 225 din 13 martie 2006, sau în baza legislației echivalente din state terțe.~~

~~(2) În aplicarea alin. (1) lit. a), tranzacționarea, deținerea sau închirierea unui activ imobiliar folosit în procesul de producție, furnizarea de bunuri, prestarea de servicii ori în scopuri administrative nu este considerată o activitate legată în mod direct sau indirect de sectorul imobiliar.~~

**(115)** Este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii private în instrumente financiare securitizate emise în baza Legii nr. 31/2006 privind securitizarea creanțelor, a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012, în baza legislației echivalente din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau din state terțe.

În conformitate cu dispozițiile art. 20 alin. 2 și art. 23 alin. 3 din Norma Autorității nr. 16/2010 privind prospectul schemei de pensii facultative, cu modificările și completările ulterioare, în termen de 30 de zile calendaristice de la data primei publicări a propunerilor de modificare a Prospectului schemei de pensii facultative STABIL, participanții care nu sunt de acord cu modificările prospectului notifică Administratorul, în scris, acest fapt și pot solicita transferul la un alt fond de pensii facultative, fără penalități de transfer, toate cheltuielile aferente transferului fiind în sarcina Administratorului.

Neexprimarea obiectiilor din partea participanților la Fondul de pensii facultative STABIL, se consideră acord tacit asupra modificărilor aduse prospectului. În cazul în care nu se obține acordul majorității participanților cu privire la modificările aduse prospectului schemei de pensii facultative pentru Fondul de pensii facultative Stabil, solicitările de transfer depuse ca urmare a exprimării dezacordului cu privire la modificarea prospectului nu produc efecte, iar modificarea prospectului nu are loc.

