



PROSPECTUL SIMPLIFICAT AL SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE

Autoritatea competenta in domeniul reglementarii si supravegherii sistemului de pensii private din Romania este **Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private**, cu sediul in Bucuresti, Calea Serban Voda nr. 90-92, sector 4, cod postal 040213, telefon: (+4)021-3301035, fax: (+4)021-3301031, adresă de e-mail: csspp@csspp.ro, (*denumita in continuare Comisia*)

Denumirea fondului: **Fond de Pensii Facultative STABIL** (*denumit in continuare Fond*)

Gradul de risc al fondului: mediu.

Fondul este autorizat de Comisie prin Decizia nr. 118/2009 si este inregistrat in Registrul Comisiei prin codul SAP-RO22093262. Prospectul schemei de pensii facultative a fost autorizat prin decizia Comisiei nr. 66/2009

Numarul si data ultimului aviz de modificare al prospectului: 3/13.01.2011

Prospect publicat la data 11.10.2011

Denumirea administratorului: **GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.** (*denumita in continuare Administrator*)

Sediul Administratorului este in Bucuresti, str. Polizu nr. 58 – 60, etaj 2 – zona sud, sector 1, cod postal 011062, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, cod unic de inregistrare :22080825, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere in registrul CSSPP: 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:<http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: pensii@general.ro

Informatii despre depozitar

Denumirea depozitarului: **BRD – Groupe Societe Generale S.A.** (*denumita in continuare Depozitar*), codul unic de inregistrare: 361579 Avizul Comisiei Nr. 2 /06.02.2007, Cod înscriere in Registrul Comisiei: DEP-RO-373958, web-site <http://www.brd.ro>

Informații despre auditor

Denumirea auditorului: **S.C. Ernst & Young Assurance Services S.R.L.** (*denumita in continuare Auditor Extern*), avand codul unic de inregistrare: RO 11909783, auditorul Extern a fost autorizat prin decizia Comisiei nr. 1/09.01.2007 si are codul de inscriere in registrul Comisiei AUD-RO-11922130, web-site: www.ev.com/ro

DEFINIȚIILE TERMENILOR UTILIZATI IN CONTINUTUL PROSPECTULUI SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE

- (1) Definițiile, termenii și expresiile utilizate în cadrul acestui prospect sunt cele utilizate de Legea 204/2006 privind pensiile facultative (*denumita in continuare Lege*) cu modificările și completările ulterioare și în normele Comisiei cu modificările și completările ulterioare.
- (2) Activele Fondului reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numerarul, rezultate ca urmare a investiției activelor personale ale participanților;
- (3) Activul personal reprezintă suma acumulată în contul unui participant, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta, înmulțite cu valoarea la zi a unei unități de fond;
- (4) Activul net total al Fondului la o anumită dată reprezintă valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor Fondului din valoarea activelor acestuia la acea dată;
- (5) Actul individual de aderare reprezintă contractul scris, încheiat între persoana eligibilă și Administrator, care conține acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii facultative certificând faptul că a acceptat conținutul acestora
- (6) Contribuțiile reprezintă sumele plătite de către participanți și/sau în numele acestora la Fond;
- (7) Contribuția netă reprezintă sumele plătite de către participanți și/sau în numele acestora la Fond din care s-a dedus comisionul Administratorului;

CONDITIILE DE DOBANDIRE A CALITATII DE PARTICIPANT LA UN FOND DE PENSII SI MODALITATEA DE ADERARE

- (8) Sunt eligibile pentru a fi participanți la Fond următoarele persoane:
 - a. Persoanele angajate potrivit Legii 53/2003 – Codul Muncii, cu modificările și completările ulterioare;
 - b. Funcționarii publici potrivit Legii 188/1999 privind statutul funcționarilor publici republicată cu modificările și completările ulterioare, și alte categorii de funcționari care prestează activități în baza unui raport de serviciu;
 - c. persoanele care își desfășoară activitatea în funcții electivă sau care sunt numite în cadrul autorității executive, legislative ori judecătorești, pe durata mandatului;

S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

- d. persoanele care obțin venituri din salarii sau venituri asimilate acestora potrivit Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
 - e. persoanele autorizate să desfășoare și să obțină venituri din activități independente potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare;
 - f. membrii societăților cooperative aflate sub incidența Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției, cu modificările și completările ulterioare;
 - g. persoanele care realizează venituri din activități profesionale, cum sunt definite în Legea nr. 200/2004 privind recunoașterea diplomelor și calificărilor profesionale pentru profesiile reglementate din România, cu modificările și completările ulterioare;
 - h. persoanele care realizează venituri din activități agricole potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare.
- (9) Calitatea de participant la Fond se dobândește, de către persoanele care îndeplinesc condițiile de eligibilitate conform Legii și normelor Comisiei, și care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:
- a. Semnează un act individual de aderare, conform procedurii de aderare și,
 - b. au cel puțin o contribuție virată la Fond, în cuantumul prevăzut în actul individual de aderare încheiat cu Administratorul.
- (10) Prin semnarea actului individual de aderare persoana eligibilă își exprimă acordul de a deveni participant la un fond de pensii facultative, de a fi parte la contractul de societate civilă, acceptul cu privire la conținutul acestuia și la prospectul schemei de pensii facultative.
- (11) La semnarea actului de aderare participanții sunt informați asupra condițiilor schemei de pensii facultative, riscurilor financiare, tehnice și de altă natură, precum și despre natura și distribuția acestor riscuri.
- (12) Cu ocazia semnării Actului individual de aderare se va înmâna participantului un exemplar al prospectului simplificat.
- (13) Actul individual de aderare este completat de potențialul participant sau de agentul de marketing pe baza datelor furnizate de participant și este semnat de aceasta în prezența agentului de marketing persoană fizică.
- (14) Forma actului individual de aderare este aceeași pentru toți participanții care aderă la Fond. Actul individual se semnează în 2 (două) exemplare originale și se distribuie astfel:
- a. un exemplar va fi păstrat de participantul care a aderat la Fond;
 - b. un exemplar va fi păstrat de Administrator;
- (15) Angajatorul care constituie și virează lunar contribuția la Fond datorată de angajat, va primi o copie a actului individual de aderare transmisă de Participant în vederea îndeplinirii a obligațiilor care îi revin.
- (16) La momentul semnării actului individual de aderare, agentul de marketing are următoarele obligații:
- a. să solicite o fotocopie a actului de identitate valabil, cu semnătura în original a persoanei eligibile, pe aceeași pagină cu imaginea reprodușă prin copiere;
 - b. să verifice conformitatea datelor din actul de identitate original cu fotocopia acestuia, precum și cu datele înscrise în actul individual de aderare;
 - c. să prezinte persoanei eligibile prospectul în vigoare la data semnării și să înmâneze gratuit un exemplar al prospectului simplificat sau la cerere un exemplar al prospectului detaliat, în conformitate cu reglementările în vigoare.
 - d. să predea persoanei eligibile un exemplar original și semnat al actului individual de aderare.
- (17) Este interzisă delegarea, împuternicirea sau reprezentarea persoanei eligibile în relația cu agentul de marketing, sub sancțiunea nulității absolute a actului individual de aderare.
- (18) Aderarea la un fond de pensii facultative este o opțiune individuală, oferirea oricărui tip de beneficii colaterale unei persoane cu scopul de a o convinge să adere sau să rămână participant fiind interzisă.
- (19) Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare nici unei persoane care are dreptul de a participa la fondul de pensii facultative.
- (20) Toți participanții la un fond de pensii facultative au aceleași drepturi și obligații și li se aplică un tratament nediscriminatoriu.

INFORMAȚII PRIVIND CONTRIBUȚIA LA FOND

- (21) Contribuțiile la Fond sunt stabilite și plătite lunar în lei.
- (22) Contribuția poate fi de până la 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia al participantului. Aceasta contribuție poate fi împărțită între angajator și angajat fără a depăși limita maximă admisă de Lege.
- (23) Contribuția minimă la Fond este de 25 lei.
- (24) Administratorul poate modifica valoarea contribuției minime la Fond, prevăzută la art (23), numai prin modificarea Prospectului în conformitate cu prevederile legale și normele Comisiei.
- (25) Contribuția este exprimată în suma fixă, fără zecimale, înscrisă în Actul individual de aderare.

- (26) Contribuția se retine și se virează de angajator, în condițiile Legii, odată cu contribuțiile de asigurări sociale obligatorii, sau de către participant, lunar, în contul Fondului până cel târziu la ziua înscrisă în actul individual de aderare.
- (27) În utilizarea mijloacelor de plată a contribuțiilor platitorul va specifica codul numeric personal (CNP) al participantului, seria și numărul actului individual de aderare pentru care se face plata. Administratorul nu poate fi făcut responsabil pentru imposibilitatea de a identifica participantul în cazul în care elementele de identificare lipsesc sau sunt incorecte și va proceda conform art. (30) pentru sumele pentru care această identificare nu este posibilă în ciuda eforturilor făcute.
- (28) a. Participantul poate, în orice moment, să suspende sau să înceteze plata contribuției, înștiințând în scris administratorul și angajatorul, după caz, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data suspendării ori încetării plății acesteia.
- b. Angajatorul trebuie, în situația în care constituie și virează contribuția la fondul de pensii facultative, să notifice în scris administratorul cu privire la suspendarea sau încetarea plății contribuției participantului, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data suspendării ori încetării plății acesteia.
- c. Participantul poate, în orice moment, să modifice nivelul contribuției prevăzut în actul individual de aderare, înștiințând în scris administratorul și angajatorul, după caz, cel târziu la data plății contribuției.
- d. Angajatorul poate, în orice moment, să modifice nivelul contribuției către fondul de pensii facultative, înștiințând în scris administratorul și angajatul, cel târziu la data plății contribuției.
- (29) Instiintarea nu va afecta în nici un fel activul personal al participantului și nici calitatea de participant la Fond.
- (30) În cazul în care participantul și/sau angajatorul plătesc o contribuție diferită față de suma stabilită prin actul individual de aderare sau prin înștiințările scrise ulterioare cu privire la modificarea valorii contribuției, Administratorul depune toate diligențele necesare în vederea soluționării situației apărute, în termen de 4 zile lucrătoare de la data încasării acesteia iar în cazul nesoluționării suma astfel plătită fiind restituită integral sau parțial plătitorului.
- (31) În cazul detasării participantului în altă țară acesta are posibilitatea de a plăti în continuare contribuțiile la Fond cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare.
- (32) Pentru nevirarea la termen a contribuțiilor, Administratorul nu va calcula penalități de întârziere.

INFORMAȚII PRIVIND SUSPENDAREA CONTRIBUȚIEI

- (33) În situația în care participantul și/sau angajatorul, după caz nu își îndeplinesc obligația de plată a contribuției stabilite prin actul individual de aderare sau modificată în condițiile art.(24) sau la art. (27), pentru o perioadă mai mare de 3 luni consecutive de la scadența obligațiilor, iar participantul și/sau angajatorul nu au instiintat în scris administratorul în conformitate cu prevederile art. (28), acesta din urmă consideră suspendată plata contribuției, fără ca activul personal al participantului și calitatea de participant să fie afectate.
- (34) Administratorul notifică în maxim 30 de zile calendaristice, participantul și/sau angajatorul, precum și Comisia cu privire la suspendarea plății contribuției, specificând în notificare faptul că suspendarea s-a produs ca urmare a neîndeplinirii obligației de plată a contribuției.
- (35) Reluarea plății contribuțiilor este posibilă, cu notificarea prealabilă scrisă a Administratorului și a angajatorului, după caz.
- (36) Dacă, în termen de 6 luni de la data semnării actului individual de aderare, persoana eligibilă și/sau angajatorul nu virează prima contribuție către fondul de pensii facultative, actul individual de aderare devine nul de drept.

DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PARTICIPANTULUI

- (37) Participanții la Fond au următoarele drepturi:
- de proprietate asupra activului său personal;
 - dreptul la o pensie facultativă sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor prevăzute de reglementările legale în vigoare;
 - de a fi informat asupra condițiilor schemei de pensii facultative, drepturilor și obligațiilor care-i revin, riscurilor financiare, tehnice și de altă natură, precum și despre distribuirea acestor riscuri, odată cu încheierea actului individual de aderare;
 - de a fi informat anual, în scris, asupra activului personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea lor;
 - de a fi informat de către Administrator ori de câte ori se procedează la modificarea comisionului de administrare și când se realizează orice modificare relevantă a regulilor schemei de pensii facultative;
 - de a își transfera activul personal de la Fond la noul Fond de pensii facultative, dacă participantul a aderat la un nou fond de pensii facultative, sau de a-și păstra calitatea de participant la toate fondurile de pensii facultative cu posibilitatea de a le cumula la momentul deschiderii dreptului la pensie în condițiile legislației în vigoare;

- g. de a folosi activul sau personal în cazul cand este incapabil de munca drept urmare a invaliditatii, in conformitate cu prevederile legale;
 - h. de a beneficia de deductibilitatea fiscala asupra sumelor reprezentand contributi platite la Fond din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia, conform prevederilor legale.
- (38) Participanții la fond au urmatoarele obligații:
- a. sa plateasca contribuția stabilită de comun acord în actul individual de aderare respectand termenele, cuantumul si prevederile art. (22), (23), (25) si (26);
 - b. sa respecte termenele si modalitatile de notificare a Administratorului asupra modificarii, suspendarii sau incetarii platii contributiei prevazute la art (28);
 - c. să notifice Administratorului, în scris, deschiderea dreptului la pensie facultativă si să depună la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului de pensie facultativă
 - d. sa comunice in scris Administratorului și angajatorului, orice modificare a datelor personale și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestor modificari ;
 - e. sa respecte orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, normelor emise de Comisie și ale prezentului prospect.

RISURILE OPERATIONALE LEGATE DE PLATA CONTRIBUTIILOR

(39) Activele nete personale ale participantului sunt direct influentate de frecventa platilor contributiilor si de valorile acestor contributii. In activitatea de colectare a contributiilor Administratorul a identificat urmatoarele riscuri operationale :

- a. riscul de neplata a contribuției: este riscul ca, pentru un participant, contribuția pe care o are de platit direct sau indirect sa nu fie achitata de partea responsabila pentru aceasta acțiune (angajatorul, participantul). Riscul depinde de factori externi necontrolabili de catre Administrator și nu poate fi redus prin metodele de care acesta dispune conform legii. Riscul afecteaza valoarea acumularii obtinute de participant.
- b. riscul de nealocare a contribuției: este riscul ca, pentru un participant, suma achitata direct sau indirect drept contribuție sa nu fie corect alocata participantului platitor sau sa fie alocata altui participant. Administratorul va depune toate eforturile ca sistemul propriu sa fie controlabil și să evite si sa corecteze astfel de erori. Riscul depinde și de sistemele interne si externe de informare și informatice ale angajatorilor și ale tertilor prin care contribuțiile participanților sunt distribuite către Administrator.

INFORMATII PRIVIND POLITICA DE INVESTITII. STRATEGIA DE INVESTIRE A ACTIVELOR

- (40) Administratorul poate investi într-un singur emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 5%, precum și în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate acestora, fără a depăși în total 10%. Aceste limite se referă la toate instrumentele financiare, cu excepția titlurilor de stat.
- (41) Avand in vedere profilului de risc mediu al Fondului, totalul detinerilor de instrumente cu grad de risc scazut din totalul activului net trebuie sa se situeze intre 65% si 85%.
- (42) Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc mediu în maximum 60 de zile calendaristice de la data depasirii/scăderii pasive peste/sub limitele aferente acestui grad de risc.
- (43) In cazul în care, în procesul de investire, sunt depășite, în mod pasiv, limitele prevăzute la art. (49) în maximum 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 legislația în vigoare și în prezentul prospect.
- (44) Administratorul va urmări investirea în acțiuni tranzacționate ale emitenților care îndeplinesc cel puțin condițiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori București.
- (45) Administratorul poate investi numai în acele obligațiuni sau alte titluri de creanță din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, ori statelor terțe, cu excepția României, care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”.
- (46) Instrumentele in care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Lege si de Norma privind investitiile fondurilor de pensii facultative.
- (47) Investirea in instrumente financiare derivate este permisa doar in masura in care contribuie la scaderea riscurilor investitiei sau faciliteaza gestionarea eficienta a portofoliului. Investirea in instrumente financiare derivate se face sub conditia existentei in portofoliul fondului a activului suport, activul suport constand in instrumentele prevazute de Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative si de Norma privind investitiile fondurilor de pensii facultative. Instrumentele derivate pe marfuri se vor folosi doar pentru a asigura scaderea riscului investitiei facuta in activul suport sau faciliteaza gestionarea eficienta a activelor. Investirea in instrumente derivate de marfuri se va face sub conditia existentei in portofoliul fondului a activului suport.

STRUCTURA PORTOFOLIULUI

(48) Fondul va aborda o structura mixta între clasele de active, în limitele Legii, Normei privind investițiile fondurilor de pensii facultative și ale prezentului Prospect.

(49) Structura portofoliului se va încadra în următoarele limite:

Instrumente financiare	limita minima	limita maxima
1) titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	30%	70%
1.1) titluri de stat, cu scadența mai mică de 1 an	0%	50%
1.2) titluri de stat, cu scadență mai mare de 1 an	0%	70%
2) titluri de stat emise de state terțe, indiferent de termenul până la maturitate, din care:	0%	15%
2.1) titluri de stat din S.U.A., Canada, Japonia	0%	15%
2.2) titluri de stat din alte state terțe care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”	0%	5%
3) obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piețe reglementate	0%	15%
4) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la pct.3, tranzacționate pe piețe reglementate care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”	0%	5%
5) instrumente ale pieței monetare, din care:	0%	20%
5.1) conturi în lei sau valute liber convertibile la banci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	5%
5.2) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la banci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul Economic European, pentru o perioadă de până la 180 zile calendaristice	0%	20%
5.3) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la banci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul 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%
6.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrala 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%
7.1) 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%
7.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, din care:	0%	30%
7.3.1.) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România având garanția explicită și integrala 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%
7.4.1.) obligațiuni corporatiste având garanția explicită și integrala 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%
8.1) 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 integrala 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%
8.2.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrala 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%
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%

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 investitoriale, într-un procent mai mare de 70% din valoarea totală a activelor Fondului pentru titluri de stat emise de Ministerul Finanelor 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 investitoriale prevăzute în prezentul prospect.

PIEȚELE FINANCIARE ÎN CARE INVESTEȘTE ADMINISTRATORUL

- (50) Administratorul investește pe piețele financiare din: România, Statele membre ale Uniunii Europene sau cele din Spațiul Economic European, State terțe.
- (51) Administratorul poate investi atât pe piața primară cât și pe piețele secundare reglementate, inclusiv piața secundară bancară.
- (52) Administratorul poate investi activele fondului de pensii administrat privat pe următoarele piețe financiare: a) piața monetară; b) piața de capital.

RISCURILE ASOCIATE STRUCTURII DE PORTOFOLIU PROPUSE ȘI PROCEDURI DE GESTIONARE A RISCURILOR

- (53) 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.
- (54) Strategia investitională a fondului și principiile investitoriale implementate de administrator urmăresc o abordare proactivă a riscurilor, prin identificarea prevenirii și limitarea acestora înainte ca evenimentele generatoare să aibă loc, precum și prin predefinierea unor soluții tehnice, operationale și financiare specifice în vederea minimizării/prevenirii eventualelor pierderi. Riscurile identificate de administrator în activitatea investitională sunt:
- a) Riscul de piață: acesta este un risc general, care afectează orice tip de investiție. Direcția prețurilor 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

in tarile in care opereaza. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare. In tari emergente ca Romania, riscul de piata este relativ mare.

- b) Riscul specific: este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In paralel cu trendurile generale de pe pietele financiare, evenimente care afecteaza specific un emitent pot afecta valoarea investitiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selectie foarte prudentiala a investitiilor nu il poate indeparta in totalitate
- c) Riscul de dobanda: este riscul potential de declin al valorii de piata a titlurilor si obligatiunilor cu venit fix datorita cresterii ratelor de dobanda.
- d) Riscul de credit: reprezinta riscul ca pentru un titlu sau obligatiune sa nu se plateasca dobanda sau principalul la termen, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor detinute. Reflectand un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scazuta ofera randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicata.
- e) Riscul de schimb valutar: valoarea in lei a investitiilor poate fi afectata de ratele de schimb valutar pentru activele detinute in alte monede. Chiar daca valoarea activelor respective creste in moneda de baza, valoarea acestora exprimata in lei poate sa scada daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul.

(55) Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

(56) Autorizarea de către Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale fondului de pensii.

REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI SI AL CONTRIBUȚIILOR PARTICIPANȚILOR

(57) Conform cadrului legal, investițiile activelor Fondului sunt scutite de impozit pana la momentul plății dreptului cuvenit participanților sau beneficiarilor.

(58) Contribuțiile plătite la Fond sunt deductibile fiscal în limita unei sume stabilita prin prevederile ale Codului Fiscal in vigoare atât pentru angajator cât și pentru angajat.

(59) Administratorul este obligat la republicarea prezentului prospect in cazul schimbarii cadrului legislativ referitor la regimul fiscal al contributiilor si al investitiilor activelor Fondului cu respectarea Normelor Comisiei.

PROCEDURA DE CALCUL A VALORII NETE A ACTIVELOR ȘI A VALORII UNITAȚILOR DE FOND. MODALITATEA PUBLICARII ACESTOR VALORI

(60) Procedurile de calcul a valorii nete a activelor si al unitatii de Fond sunt în conformitate cu normele Comisiei.

(61) Valoarea neta a activelor fondului se calculeaza prin scaderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

(62) Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activului fondului – Valoarea obligațiilor

(63) Valoarea unitară a activului net se calculează si se raporteaza în fiecare zi lucratoare și are ca baza de calcul informatiile valabile din ziua lucratoare anterioară efectuării calculului.

(64) Valoarea unitara a activului net la data respectiva = Valoarea neta a activelor Fondului la acea data / Numarul total de unitati de Fond la acea data.

(65) Administratorul va calcula și publica saptamanal pe pagina proprie de web valoarea neta a activelor fondului si valoarea unitara a activului net, în conformitate cu normele Comisiei.

PROCEDURA DE CALCUL A RATEI DE RENTABILITATE A FONDULUI SI MODALITATEA PUBLICARII ACESTOR VALORI

(66) Procedura de calcul al ratei rentabilitatii Fondului este in conformitate cu normele Comisiei.

(67) Rata de rentabilitate a unui fond de pensii reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurată pe o perioadă de 24 de luni

(68) 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.

(69) 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.

(70) 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

(71) Evidenta conturilor individuale ale participantilor se face pe baza codului numeric personal.

(72) Participantul este proprietarul activului net personal din contul său.

(73) Activul personal nu poate face obiectul unei executari silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective.

(74) Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sanctiunea nulitatii.

MODALITATEA DE TRANSFORMARE ÎN UNITAȚI DE FOND A CONTRIBUȚIILOR ȘI TRANSFERURILOR DE LICHIDITAȚI ÎN CONTURILE INDIVIDUALE ALE PARTICIPANȚILOR

(75) Valoarea unitatii de fond reprezintă raportul dintre valoarea activului net al Fondului de pensii la o anumita data și valoarea la zi a unei unitati de fond.

- (76) Calculul valorii unitații 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.
- (77) Contribuțiile și transferul de lichidități banesti la un fond se convertesc în unitați de fond în maxim 4 (patru) zile lucrătoare de la data încasării acestora.
- (78) În cazurile în care identificarea sumelor primite drept contribuții nu poate fi făcută fără nici un dubiu în termenul prevăzut la art. (77) Administratorul va rambursa platitorului sumele neclarificate fără a efectua conversia în unități de fond.
- (79) Valoarea inițială a unei unități de fond este de 10 lei.

STRUCTURA CHELTUIELILOR FONDULUI

- (80) Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt:
- Comisionul de administrare
 - Comisionul de depozitare
 - Comisiunile de tranzacționare
 - Comisiunile bancare
 - Taxa de auditare a Fondului

MODALITĂȚILE DE TRANSFER LA UN ALT FOND DE PENSII FACULTATIVE ȘI VALOAREA PENALITĂȚILOR

- (81) 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.
- (82) Transferul este o opțiune individuală a participantului și se realizează cu îndeplinirea procedurilor de transfer prevăzute de Lege și de normele Comisiei.
- (83) 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.
- (84) 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.
- (85) Indiferent de momentul transferului, participantul va suporta comisionul bancar de transfer al lichidităților banesti din valoarea activului personal.
- (86) 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.
- (87) În cazul în care participantul dorește să se transfere la alt fond de pensii facultative gestionat de Administrator, participantul nu datorează penalități.

MODALITATEA DE PLATA A PENSIIILOR FACULTATIVE, A ACTIVULUI PERSONAL ȘI CONDIȚIILE CUMULATIVE PE CARE TREBUIE SĂ LE ÎNDEPLINEASCĂ PARTICIPANTUL

- (88) 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 pensiilor reglementate și supravegheate de Comisie.
- (89) Dreptul la pensia facultativă se deschide, la cererea participantului, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
- participantul a împlinit vârsta de 60 de ani;
 - au fost plătite minimum 90 de contribuții lunare;
 - activul personal este cel puțin egal cu suma necesară obținerii pensiei facultative minime prevăzute prin normele Comisiei.
- (90) Excepție o fac participanții care nu îndeplinesc una dintre condițiile art (89) lit b) și c), participanți care vor primi contravaloarea activului personal net ca plată unică.

CONDIȚIILE DE PLATA A ACTIVULUI PERSONAL ÎN CAZ DE INVALIDITATE

- (91) 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 să:
- Primească contravaloarea activului personal net ca plată unică;
 - 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 pensiilor.
- (92) Calcularea cuantumului sumei care urmează a fi plătită se face având la bază ultima valoare unitară a activului net.

(93) Comisioanele bancare si/sau, dupa caz, taxele postale necesare efectuării plății vor fi deduse din suma reprezentand activul net personal al participantului.

(94) Plata sumei reprezentand activul net personal se face in conditiile si la termenele prevazute de Normele in vigoare ale Comisiei.

(95) Activul personal al participantului va continua sa fie administrat conform normelor Comisiei pana la plata drepturilor cuvenite acestuia.

CONDIȚIILE DE PLATA A ACTIVULUI PERSONAL ÎN CAZ DE DECES

(96) In cazul decesului Participantului inainte 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.

(97) Pentru a solicita acest drept beneficiarii se vor adresa Administratorului care le va aduce la cunostiinta gratuit procedurile si documentele necesare conform Legii si normelor Comisiei in vigoare.

(98) Beneficiarii au obligatia de a respecta toate prevederile legale si ale normelor Comisiei pentru indeplinirea formalitatilor. Incalcarea acestor prevederi va duce la prelungirea corespunzatoarea a termenelor de plata a activului personal.

(99) Calcularea cuantumului sumei care urmeaza a fi platita se face avand la baza ultima valoare unitara a activului net.

(100) Comisioanele bancare si/sau, dupa caz, taxele postale necesare efectuării plății vor fi deduse din suma reprezentand activul net personal al participantului.

(101) Dreptul de a cere plata contravalorii activului personal net al participantului se prescrie in conformitate cu normele Comisiei.

(102) Activul personal al participantului va continua sa fie administrat conform normelor Comisiei pana la plata drepturilor cuvenite beneficiarilor.

(103) Drepturile cuvenite în calitate de beneficiar și nerevendicate în termenul general de prescripție devin resurse financiare ale fondului.

GARANȚII OFERITE DE ADMINISTRATOR

(104) Administratorul ofera participanților garanția separării activelor Fondului de activele sale și participarea la constituirea Fondului de garantare a pensiilor potrivit legislatiei în vigoare.

(105) Administratorul garantează constituirea provizioanelor tehnice prevazute de legea aplicabila.

OBLIGAȚIILE DE RAPORTARE ȘI INFORMARE ALE ADMINISTRATORULUI

(106) Administratorul are obligatia, fara a percepe taxe:

a. de a informa anual, în scris, pana la data de 15 mai, fiecare participant, la ultima adresa comunicată, despre situatia activului personal, la data de 31 decembrie a anului precedent

b. de a informa participantii si beneficiarii, dupa caz, asupra schimbarii regulilor schemei de pensii facultative la termenele si in modalitatile prevazute de Lege si de normele Comisiei;

c. de a pune la dispozitia participantilor si beneficiarilor sau dupa caz, reprezentanților acestora, la cerere, declarația privind politica de investiții, conturile și rapoartele anuale;

d. de a pune la dispozitia participanților sau beneficiarilor, la cerere, informații detaliate și de substantă privind riscul investitiei, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum si informații privind expunerea la gradul de risc și costurile legate de investiții.

(107) In cazul in 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 apartinand Spatiului Economic European, administratorul ii va comunica in scris informatii adecvate referitoare la drepturile sale de pensie facultativa si optiunile sale posibile in acest caz.

(108) 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 informatii corecte si complete despre activitatea desfasurata in anul calendaristic precedent. Acest raport se transmite in acelasi termen si Comisiei si are continutul minim prevazut de Legea si normele Comisiei.

(109) Anual, administratorul publica pe pagina proprie de web, in termen de 5 zile de la transmiterea lor la Comisie:

a. situatiile financiare anuale ale fondului de pensii facultative si ale administratorului, conform reglementarilor contabile in vigoare;

b. raportarile contabile semestriale ale fondului de pensii facultative si ale administratorului, conform reglementarilor contabile in vigoare.

(110) Administratorul publica pe pagina proprie de web, pentru Fond, la termenele prevazute de Normele Comisiei, structura portofoliului de investitii, detaliata, pentru fiecare instrument financiar si pentru fiecare emitent, cu date referitoare la valoarea actualizata, in lei, si ponderea detinuta in activul total al Fondului.

- (111) Lunar, administratorul publica pe pagina proprie de web, in termen de 10 zile calendaristice de la expirarea lunii anterioare, urmatoarele informatii:
- a. numarul total de participanti ai Fondului si structura acestora pe grupe de sex si varste
 - b. valoarea contributiilor brute incasate de fondul de pensii facultativ
 - c. structura portofoliului de investitii.
- (112) Saptamanal, administratorul publica pe pagina proprie de web, pentru activitatea Fondului, in fiecare zi de marti, pentru ziua de vineri a precedentei saptamani, valoarea activului total, valoarea activului net, numarul total de unitati de fond si valoarea unitara a activului net.
- (113) Administratorul are obligatia de a respecta toate normele Comisiei privitoare la raportare si transparenta.
- (114) 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 obligatia sa i le ofere, contra cost. Costul aferent informatiilor nu va depasi costul efectiv al punerii la dispozitie al acestora si nici tarifele stabilite de catre Comisie.

PROCEDURA DE MODIFICARE A PROSPECTULUI

- (115) Administratorul poate propune modificarea prospectului schemei de pensii facultative oricând sau cel puțin o data la 3 ani, atunci cand politica de investitii trebuie revizuită și completată. Aceste modificari și/sau completări vor avea în vedere evolutia reală a Fondului și schimbarile legislative, ca și adaptarea schemei de pensii la condițiile specifice pietei. Comisia hotaraste cu privire la eliberarea avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative.
- (116) În termen de 10 zile calendaristice de la data obținerii avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, Administratorul informeaza participantii si beneficiarii acestora sau, după caz, reprezentanții lor asupra propunerilor de modificare a prospectului in cel puțin o publicatie de circulatie nationala si pe web site-ul propriu.
- (117) In termen de maximum 30 de zile de la data publicarii propunerilor de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, participantii pot face opozitie in scris asupra modificarilor propuse de administrator.
- (118) Participanții care nu sunt de acord cu propunerile de modificare a prospectului aduc la cunostinta, în scris, Administratorului acest fapt, în termen de maximum 30 de zile de la data informării, avand posibilitatea de a se transfera, fără penalitati, la un alt fond.
- (119) Acordul majoritatii participantilor se considera obtinut daca numarul opozitiilor exprimate in scris fata de modificarile propuse de Administrator este mai mic de 50% din numarul total al participantilor. Administratorul va intocmi un proces verbal in care va consemna fiecare opozitie scrisa la propunerile de modificare a prospectului schemei de pensii facultative. Procesul verbal se intocmeste nu mai devreme de 15 zile de la data cand expira termenul in care participantii pot face opozitie scrisa fata de modificarile propuse de catre Administrator.
- (120) Inscrisurile care consemneaza opozitia participantilor la modificarea prospectului schemei de pensii se vor pastra in conformitate cu procedurile interne privind arhivarea.
- (121) Prospectul schemei de pensii facultative se pune la dispozitia participantului in mod gratuit de catre Administrator sau se poate consulta pe pagina proprie de internet prezentul prospect al schemei de pensii, contractul de administrare și contractul de societate civilă precum si toate informatiile -prevazute a fi publicate electronic- de normele Comisiei privitoare la obligatiile de transparenta.