



PROSPECTUL SIMPLIFICAT AL SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE

Fond de Pensii Facultative STABIL

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, adresa de e-mail: csspp@csspp.ro, (*denumita in continuare Comisia*).

INFORMATII DESPRE FONDUL DE PENSII

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

Categoria de grad de risc: Categoria de grad de risc al Fondului de Pensii Facultative STABIL este de fond de pensii facultative **Echilibrat** avand un grad de risc cuprins intre 10% (exclusiv) si 25% (inclusiv).

Fondul este autorizat de Comisie prin Decizia nr. 118/12.02.2009 si este inregistrat in Registrul Comisiei prin codul FP3-1114. Prospectul schemei de pensii facultative a fost autorizat prin decizia Comisiei nr. 66/22.01.2009

Numarul si data ultimului aviz de modificare al prospectului: **94/16.11.2011**. Prospect publicat la data de

INFORMATII DESPRE ADMINISTRATOR

Denumirea administratorului: **S.C. 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, autorizat prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare in registrul CSSPP: SAP-RO-22093262, 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*), Avizul Comisiei Nr. 2 /06.02.2007, Cod inregistrare in Registrul Comisiei: DEP-RO-373958

Informatii despre auditorul financiar

Denumirea auditorului: **PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL** (*denumita in continuare Auditor Extern*), auditorul Extern a fost autorizat prin decizia Comisiei nr. 37/27.06.2007 si are codul de inregistrare in registrul Comisiei AUD-RO- 4295287

Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

Actiunile fondului de pensii facultative sunt separate de actiunile Administratorului.

Actiunile fondului de pensii facultative sunt administrate separat de actiunile Administratorului.

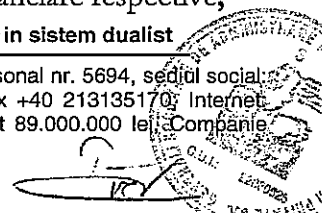
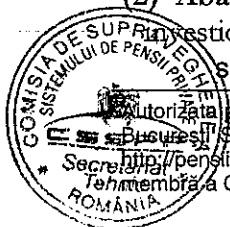
DEFINITIILE TERMENILOR UTILIZATI IN CONTINUTUL PROSPECTULUI SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE

(1) Definitii, termenii si expresiile utilizate in cadrul acestui prospect sunt cele utilizate de Legea 204/2006 privind pensiile facultative (*denumita in continuare Lege*) cu modificarile si completarile ulterioare si de normele aplicabile emise de Comisie. Definitii prezentate in prezentul prospect se completeaza cu definitiile prevazute de legislatia in vigoare din domeniul pensiilor facultative.

(2) **Abatere pasiva de la limitele investitionale** reprezinta depasirea ori scaderea fata de limitele investitionale aparuta fara ca administratorul sa cumpere sau sa vanda instrumentele financiare respective;

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

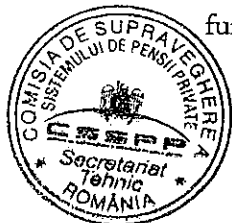
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti, Sector 1 Str. Polizu Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170, Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 89.000.000 lei. Companie membră a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



- (3) **Abatere pasiva de la gradul de risc** reprezinta depasirea ori scaderea fata de limitele de incadrare a gradului de risc aparuta fara ca administratorul sa cumpere sau sa vanda instrumente financiare;
- (4) **Activele Fondului** reprezinta instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum si numerarul, rezultate ca urmare a investirii activelor personale ale participantilor;
- (5) **Activul personal** reprezinta suma acumulata in contul unui participant, egala cu numarul de unitati de fond detinute de acesta, inmultite cu valoarea la zi a unei unitati de fond;
- (6) **Activul net total** al Fondului la o anumita data reprezinta valoarea care se obtine prin deducerea valorii obligatiilor Fondului din valoarea activelor acestuia la acea data;
- (7) **Actul individual de aderare** reprezinta contractul scris, incheiat intre persoana eligibila si Administrator, care contine acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civila si la prospectul schemei de pensii facultative certificand faptul ca a acceptat continutul acestora
- (8) **Agentii de rating**, reprezinta agentile internationale de evaluare a riscului ale caror calificative sunt luate in considerare la incadrarea instrumentelor financiare in categoria „investment grade”, respectiv agentile Fitch, Moody’s si Standard & Poor’s;
- (9) **Beneficiarul** reprezinta mostenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului Civil;
- (10) **Contributiile** reprezinta sumele platite de catre participantii si/sau in numele acestora la Fond;
- (11) **Contributia neta** reprezinta sumele platite de catre participantii si/sau in numele acestora la Fond din care s-a dedus comisionul Administratorului;
- (12) **Infrastructura** reprezinta sistemul de lucrari publice dintr-un stat dintr-o sau regiune incluzand drumuri, utilitati si cladiri publice etc.;
- (13) **Investment grade** – calificativul de performanta acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, in lipsa acestuia, emitentului de catre agentile de rating Fitch, Moody’s si Standard&Poor’s conform grilelor de evaluare specifice acestora;
- (14) **OPCVM tranzactionabil - exchange traded fund** reprezinta organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat in conformitate cu reglementarile comunitare in vigoare, care este tranzactionat pe o piata reglementata;
- (15) **Rating** reprezinta calificativul acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, in lipsa acestuia, calificativul acordat emitentului de catre o agentie de rating ca urmare a evaluarii riscurilor asociate acestuia;
- (16) **Reverse repo** reprezinta un acord prin care fondul de pensii cumpara active eligibile pentru tranzactionare si care implica transferul proprietatii asupra activelor eligibile respective de la vanzator la cumparator, cu angajamentul vanzatorului de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei;
- (17) **Unitatea de fond** reprezinta o diviziune a activului Fondului care atesta un drept de proprietate in Fond.
- (18) **Valoarea unitatii de fond** - raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii la o anumita data si numarul total de unitati ale fondului la aceeasi data.

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

- (19) Sunt eligibile pentru a fi participantii la Fond urmatoarele persoane:
- Persoanele angajate potrivit Legii 53/2003 – Codul Muncii, cu modificarile si completarile ulterioare;
 - Functionarii publici potrivit Legii 188/1999 privind statutul functionarilor publici republicata cu modificarile si completarile ulterioare, si alte categorii de functionari care presteaza activitati in baza unui raport de serviciu;
 - persoanele care isi desfasoara activitatea in functii electiv sau care sunt numite in cadrul autoritatii executive, legislative ori judecatoresti, pe durata mandatului;
 - persoanele care obtin venituri din salarii sau venituri asimilate acestora potrivit Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare;
 - persoanele autorizate sa desfasoare si sa obtina venituri din activitati independente potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificarile si completarile ulterioare;
 - membrii societatilor cooperative aflate sub incidenta Legii nr. 1/2005 privind organizarea si functionarea cooperatiei, cu modificarile si completarile ulterioare;



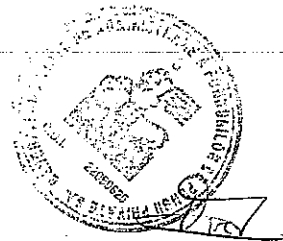
- g. persoanele care realizeaza venituri din activitati profesionale, cum sunt definite in Legea nr. 200/2004 privind recunoasterea diplomelor si calificarilor profesionale pentru profesiile reglementate din Romania, cu modificarile si completarile ulterioare;
- h. persoanele care realizeaza venituri din activitati agricole potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificarile si completarile ulterioare.
- (20) Calitatea de participant la Fond se dobandeste, de catre persoanele care indeplinesc conditiile de eligibilitate conform Legii si normelor Comisiei, si care indeplinesc cumulativ urmatoarele conditii:
- adere la Fond prin semnarea unui Act individual de aderare, conform procedurii de aderare si,
 - au cel putin o contributie virata la Fond, in cuantumul minim prevazut in Actul individual de aderare incheiat cu Administratorul.
- (21) Prin semnarea Actului individual de aderare persoana eligibila isi exprima acordul de a deveni participant la Fond, de a fi parte la contractul de societate civila, acceptul cu privire la continutul acestuia si la prospectul schemei de pensii facultative.
- (22) La semnarea Actului individual de aderare, participantii sunt informati asupra conditiilor schemei de pensii facultative, riscurilor financiare, tehnice si de alta natura, precum si despre natura si distributia acestor riscuri.
- (23) Cu ocazia semnarii Actului individual de aderare se va inmana participantului un exemplar al prospectului simplificat.
- (24) Actul individual de aderare este completat de persoana eligibila care adere sau de agentul de marketing persoana fizica pe baza datelor furnizate de persoana eligibila si este semnat de aceasta in prezenta agentului de marketing persoana fizica.
- (25) Forma actului individual de aderare este aceeași pentru toti participantii care adere la Fond. Actul individual se semneaza in 2 (doua) exemplare originale si se distribuie astfel:
- un exemplar va fi pastrat de participantul care a aderat la Fond;
 - un exemplar va fi pastrat de Administrator;
- (26) Angajatorul care constituie si vireaza lunar contributia la Fond datorata de angajat, va primi o copie a actului individual de aderare transmisa de persoana eligibila in vederea indeplinirii a obligatiilor care ii revin.
- (27) La momentul semnarii actului individual de aderare, agentul de marketing are urmatoarele obligatii:
- sa solicite o fotocopie a actului de identitate valabil, cu semnatura in original a persoanei eligibile, pe aceeași pagina cu imaginea reproducuta prin copiere;
 - sa verifice conformitatea datelor din actul de identitate original cu fotocopia acestuia, precum si cu datele inscrise in actul individual de aderare;
 - sa prezinte persoanei eligibile prospectul in vigoare la data semnarii si sa inmaneze gratuit un exemplar al prospectului simplificat sau la cerere un exemplar al prospectului detaliat, in conformitate cu reglementarile in vigoare.
- a. sa predea persoanei eligibile un exemplar original si semnat al actului individual de aderare.
- (28) Este interzisa delegarea, imputernicirea sau reprezentarea persoanei eligibile in relatia cu agentul de marketing persoana fizica, sub sanctiunea nulitatii absolute a Actului individual de aderare.
- (29) Aderarea la un fond de pensii facultative este o optiune individuala, oferirea oricarui tip de beneficii colaterale unei persoane cu scopul de a o convinge sa adere sau sa ramana participant fiind interzisa.
- (30) Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare nici unei persoane care are dreptul de a participa la fondul de pensii facultative.
- (31) Toti participantii la un fond de pensii facultative au aceleasi drepturi si obligatii si li se aplica un tratament nediscriminatoriu.

INFORMATII PRIVIND CONTRIBUTIA LA FOND

(32) Contributiile la Fond sunt stabilite si platite lunar in lei.

(33) Contributia poate fi de pana la 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia al participantului. Aceasta contributie poate fi impartita intre angajator si angajat fara a depasi limita maxima admisa de Lege.

Contributia minima la Fond este de 25-lei.



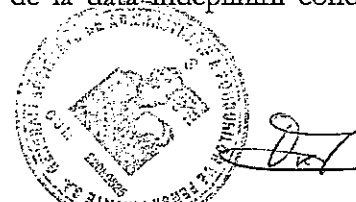
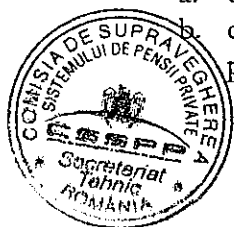
- (35) Administratorul poate modifica valoarea contributiei minime la Fond, prevazuta la art.(34), numai prin modificarea Prospectului in conformitate cu prevederile legale si normele Comisiei.
- (36) Contributia este exprimata in suma fixa, fara zecimale, inscrisa in Actul individual de aderare.
- (37) Contributia se retine si se vireaza de angajator, in conditiile Legii, odata cu contributiile de asigurari sociale obligatorii, sau de catre participant, lunar, in contul Fondului pana cel tarziu la in ziua inscrisa in actul individual de aderare.
- (38) In utilizarea mijloacelor de plata a contributiilor platitorul va specifica codul numeric personal (CNP) al participantului, seria si numarul actului individual de aderare pentru care se face plata. Administratorul nu poate fi facut responsabil pentru imposibilitatea de a identifica participantul in cazul in care elementele de identificare lipsesc sau sunt incorecte si va proceda conform art. (41) pentru sumele pentru care aceasta identificare nu este posibila in ciuda eforturilor facute.
- (39) a. Participantul poate, in orice moment, sa suspende sau sa inceteze plata contributiei, instiintand in scris Administratorul si angajatorul, dupa caz, cu cel putin 30 de zile calendaristice inainte de data suspendarii ori incetarii platii acesteia.
- b. Angajatorul trebuie, in situatia in care constituie si vireaza contributia la fondul de pensii facultative, sa notifice in scris Administratorul cu privire la suspendarea sau incetarea platii contributiei participantului, cu cel putin 30 de zile calendaristice inainte de data suspendarii ori incetarii platii acesteia.
- c. Participantul poate, in orice moment, sa modifice nivelul contributiei prevazut in actul individual de aderare, instiintand in scris administratorul si angajatorul, dupa caz, cel tarziu la data plății contribuției.
- d. Angajatorul poate, in orice moment, sa modifice nivelul contributiei catre fondul de pensii facultative, instiintand in scris administratorul si angajatul, cel tarziu la data platii contributiei.
- (40) Instiintarea nu va afecta in nici un fel activul personal al participantului si nici calitatea de participant la Fond.
- (41) In cazul in care participantul si/sau angajatorul platesc o contributie diferita fata de suma stabilita prin Actul individual de aderare sau prin instiintarile scrise ulterioare cu privire la modificarea valorii contributiei, Administratorul depune toate diligentele necesare in vederea solutionarii situatiei aparute, in termen de 4 zile lucratoare de la data incasarii acesteia iar in cazul nesolutionarii suma astfel platita fiind restituita integral sau partial platitorului.
- (42) In cazul detasarii participantului in alta tara acesta are posibilitatea de a plati in continuare contributiile la Fond cu respectarea dispozitiilor legale in vigoare.
- (43) Pentru nevirarea la termen a contributiilor, Administratorul nu va calcula penalitati de intarziere.

INFORMATII PRIVIND SUSPENDAREA CONTRIBUTIEI

- (44) In situatia in care persoana eligibila si/sau angajatorul, dupa caz nu isi indeplinesc obligatia de plata a contributiei stabilite prin Actul individual de aderare sau modificata in conditiile art. (35) sau la art. (36), pentru o perioada mai mare de 3 luni consecutive de la scadenta obligatiilor, iar participantul si/sau angajatorul nu au instiintat in scris administratorul in conformitate cu prevederile art. (39), acesta din urma considera suspendata plata contributiei, fara ca activul personal al participantului si calitatea de participant sa fie afectate.
- (45) Administratorul notifica in maxim 30 de zile calendaristice, persoana eligibila si/sau angajatorul cu privire la suspendarea platii contributiei, specificand in notificare faptul ca suspendarea s-a produs ca urmare a neindeplinirii obligatiei de plata a contributiei.
- (46) Reluarea platii contributiilor este posibila, cu notificarea prealabila scrisa a Administratorului si a angajatorului, dupa caz.
- (47) Daca, in termen de 6 luni de la data semnarii actului individual de aderare, persoana eligibila si/sau angajatorul nu vireaza prima contributie catre Fond, Actul individual de aderare devine nul de drept si va fi arhivat si pastrat la sediul Administratorului.

DREPTURILE SI OBLIGATIILE PARTICIPANTULUI

- (48) Participantii la Fond au urmatoarele drepturi:
- de proprietate asupra activului sau personal;
 - dreptul la o pensie facultativa sau la plata activului personal net de la data indeplinirii conditiilor prevazute de reglementarile legale in vigoare;



- c. de a fi informat asupra conditiilor schemei de pensii facultative, drepturilor si obligatiilor care-i revin, riscurilor financiare, tehnice si de alta natura, precum si despre distribuirea acestor riscuri, odata cu incheierea actului individual de aderare;
- d. de a fi informat anual, in scris, asupra activului personal, respectiv numarul de unitati de fond si valoarea lor;
- e. de a fi informat de catre Administrator ori de cate ori se procedeaza la modificarea comisionului de administrare si cand se realizeaza orice modificare relevanta a regulilor schemei de pensii facultative;
- f. de a isi transfera activul personal de la Fond la alt Fond de pensii facultative, daca participantul a aderat la un nou fond de pensii facultative, sau de a-si pastra calitatea de participant la toate fondurile de pensii facultative cu posibilitatea de a le cumula la momentul deschiderii dreptului la pensie in conditiile legislatiei in vigoare;
- g. de a folosi activul sau personal in 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 contributii platite la Fond din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia, conform prevederilor legale.

(49) Participantii la fond au urmatoarele obligatii:

- a. sa plateasca contributia stabilita de comun acord in actul individual de aderare respectand termenele, cuantumul si prevederile art. (33), art. (34), art. (35) si art. (36);
- b. sa respecte termenele si modalitatile de notificare a Administratorului asupra modificarii, suspendarii sau incetarii platii contributiei prevazute la art. (39);
- c. sa notifice Administratorului, in scris, deschiderea dreptului la pensie facultativa si sa depuna la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului de pensie facultativa ;
- d. sa comunice in scris Administratorului si angajatorului, orice modificare a datelor personale si sa transmita documentele doveditoare, in termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestor modificari ;
- e. sa respecte orice alte obligatii rezultate din prevederile Legii, normelor emise de Comisie si ale prezentului prospect.

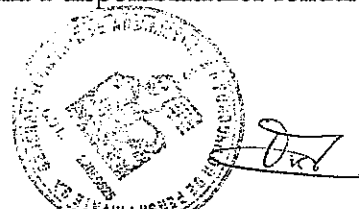
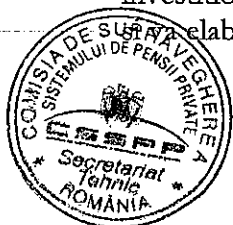
RISCURILE OPERATIONALE LEGATE DE PLATA CONTRIBUTIILOR

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

INFORMATII PRIVIND POLITICA DE INVESTITII, STRATEGIA DE INVESTIRE A ACTIVELOR, IN RAPORT CU NATURA SI DURATA OBLIGATIILOR

(51) Tinta principala a politicii investionale a fondului va fi cresterea in termeni reali a activelor conturilor participantilor la fond prin obtinerea unor randamente proportionale cu categoria de grad de risc a fondului. In scopul atingerii obiectivelor fondului, Administratorul va gestiona activele fondului conform unei strategii investionale active bazata pe utilizarea adecvata a potentialului pietelor financiare autohtone si internationale elabora anual strategia de alocare a activelor ce are la baza alocarea optima a disponibilitatilor fondului in



instrumente financiare ce vor satisface obiectivele de rentabilitate si risc in conformitate cu prezentul prospect.

(52) In aplicarea politicii investitionale a Fondului si a strategiei de alocare a activelor, Administratorul va efectua investitiile numai in interesul participantilor si al beneficiarilor într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea lor, iar cele deținute pentru acoperirea Fondului de garantare se investesc, de asemenea, într-un mod adecvat naturii și duratei drepturilor cuvenite participanților și beneficiarilor. Modalitatea efectiva a investirii activelor se va efectua potrivit prevederilor legale, a declaratiei privind politica de investiti si a prevederilor prezentului prospect

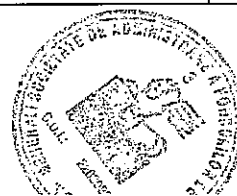
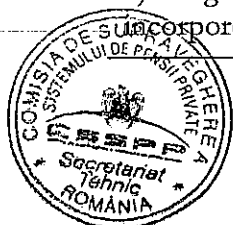
(53) In cazul aparitiei unor evolutii nefavorabile, neasteptate sau neanticipate in valorile de piata ale portofoliului de active al Fondului de pensii, Administratorul va lua toate masurile posibile si necesare pentru conservarea valorii activelor Fondului luandu-se in considerare atat tendintele de evolutie viitoare ale pietelor financiare cat si utilizarea instrumentelor derivate intr-o maniera prudenta, menite sa reduca riscul investitional si sa faciliteze un management eficient al portofoliului.

STRUCTURA PORTOFOLIULUI

(54) Fondul va aborda o structura mixta a claselor de active, in limitele Legii, Normei privind investirea si evaluarea fondurilor de pensii private si ale prezentului Prospect.

(55) Structura portofoliului se va incadra in urmatoarele limite:

Instrumente financiare	limita minima	limita maxima
a) instrumente ale pietei monetare, din care	0%	20%
i) conturi in lei sau valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, Uniunii Europene sau spatiului Economic European	0%	5%
ii) depozite in lei sau valuta liber convertibila, la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, Uniunii Europene sau Spatiul Economic European	0%	20%
iii) certificate de trezorerie tranzactionate pe o piata reglementata sau pe o piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	20%
iv) acorduri reverse repo incheiate cu institutii bancare	0%	5%
b) titluri de stat, inclusiv certificate de trezorerie mentionate la lit. a) pct (iii) din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European:	15%	60%
c) obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	30%
d) valori mobiliare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, din care:	0%	50%
i) actiuni si drepturi tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European	0%	50%
ii) obligatiuni corporatiste, cu exceptia obligatiunilor care presupun sau incorporeaza un instrument derivat	0%	30%



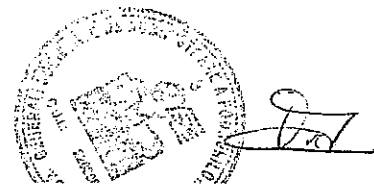
[Handwritten signature]

e) obligatiuni de stat emise de state terte tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	15%
f) obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale din state terte, tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	10%
g) obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale, altele decat cele mentionate la lit. j), tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	5%
h) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European si din state terte, cu urmatoarele sublimite	0%	5%
(i) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv in valori mobiliare	0%	5%
(ii) titlurile de participare ale OPCVM tranzactionabile – exchange traded fund, tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	3%
i) investitii private de capital - private equity, din care:	0%	10%
(i) actiuni la companii din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European	0%	5%
(ii) fondurilor de investitii private de capital din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	10%
j) obligatiuni emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii, tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	15%
k) marfuri si metale pretioase tranzactionate pe o piata reglementata si specializata sau pe piata secundara bancara si in titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv in marfuri si metale pretioase din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	5%
l) actiuni, obligatiuni si titluri de participare ale entitatilor din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European, special create pentru dezvoltarea proiectelor de infrastructura.	0%	10%
m) titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European	0%	3%

(56) Expunerea fata de un singur emitent nu poate depasi 5% din activele fondului de pensii private, iar expunerea fata de un grup de emitenti si persoane afiliate acestora nu poate depasi 10% din activele fondului. Aceste limite se refera la toate tipurile de investitii permise de lege si de prezentul prospect, inclusiv conturi, depozite bancare, instrumente financiare derivate si operatiuni reverse-repo, cu exceptia titlurilor de stat.



- (57) Expunerea fata de un emitent in cazul instrumentelor derivate este reprezentata de valoarea de piata a acestora in cazul instrumentelor derivate cu decontare in fonduri si la valoarea notionalului in cazul instrumentelor derivate cu decontare cu livrare.
- (58) Expunerea fata de un emitent in cazul operatiunilor reverse-repo este reprezentata de valoarea dobanzii acumulate.
- (59) Fondul nu poate detine mai mult de 10% in actiunile fara drept de vot ale unui singur emitent.
- (60) Administratorul va urmari investirea in actiuni tranzactionate ale emitentilor care indeplinesc cel putin conditiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori Bucuresti.
- (61) Administratorul poate investi activele fondului numai in acele obligatiuni sau alte titluri de creanta ale emitentilor din state apartinand Uniunii Europene sau Spatiului Economic European ori statelor terte, care au calificativul „investment grade” cu exceptia titlurilor de stat emise de statul roman, a obligatiunilor emise de autoritati ale administratiei publice locale si ale obligatiunilor corporatiste ale emitentilor din Romania
- (62) Administratorul poate investi activele fondului numai in acele obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale, care au calificativul „investment grade”.
- (63) Un emitent sau o emisiune este considerat(a) investment grade in urmatoarele situatii:
- in cazul in care emitentul sau emisiunea este evaluat(a) de o singura agentie de rating, este considerat(a) a fi investment grade daca a primit cel putin acest calificativ de la agentia de rating;
 - in cazul in care emitentul sau emisiunea este evaluat(a) de doua agentii de rating, este considerat(a) a fi investment grade daca a primit cel putin acest calificativ de la ambele agentii de rating;
 - in cazul in care emitentul sau emisiunea este evaluat(a) de trei agentii de rating, este considerat(a) a fi investment grade daca a primit cel putin acest calificativ de la cel putin doua dintre agentii de rating.
- (64) Administratorul poate proteja portofoliul de investitii al fondului de pensii private impotriva riscului valutar, a riscului de dobanda si a riscului de piata, prin intermediul urmatoarelor instrumente specifice:
- futures, forward, swap, optiuni pentru acoperirea riscului de curs valutar;
 - futures, forward, swap, optiuni pentru acoperirea riscului de rata a dobanzii;
 - futures si optiuni pe actiuni, marfuri si metale pretioase pentru acoperirea riscului de piata.
- (65) Instrumentele financiare prevazute la art. (64) lit. c) vor fi tranzactionate numai pe piete reglementate. Instrumentele financiare derivate negociate in afara pietei reglementate trebuie sa poata face obiectul unei evaluari zilnice, de incredere si verificabile si sa poata, la initiativa administratorului sa fie vandute, lichidate sau inchise in orice moment la justa lor valoare, cu aceeasi contrapartida cu care a fost incheiata tranzactia initiala.
- (66) Marimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare prevazute la art. (64) lit. a) pe o anumita valuta nu poate depasi pe toata perioada detinerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului fata de valuta respectiva.
- (67) Marimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare prevazute la art. (64) lit. b) nu poate depasi pe toata perioada detinerii lor principalul de rambursat al activului suport detinut in portofoliul Fondului, iar scadenta finala a instrumentelor financiare derivate trebuie sa fie cel mult egala cu scadenta aferenta activului-suport.
- (68) Marimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare prevazute la art. (64) lit. c) pe o anumita actiune, marfa sau pe un anumit metal pretios nu poate depasi pe toata perioada detinerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului fata de actiunea sau marfa respectiva.
- (69) Activele eligibile pentru operatiunile de tipul reverse repo trebuie sa indeplineasca in mod cumulativ urmatoarele conditii: i) sa fie in proprietatea contrapartidei Fondului; ii) sa nu fie gajate sau sechestrate; iii) sa aiba o scadenta ulterioara scadentei operatiunii efectuate; iv) sa aiba cupoane scadente ulterior scadentei operatiunii efectuate; v) sa fie titluri de stat emise de statul roman.
- (70) Termenul pana la scadenta operatiunii de reverse repo este de maximum 90 de zile calendaristice.
- (71) Administratorul incheie tranzactii de tip forward si swap si optiuni, altele decat cele de pe pietele reglementate, numai cu banci care au primit calificativul „investment grade” sau a caror societate-mama a primit acest calificativ.
- (72) Administratorul are obligatia de a se asigura ca pe toata perioada de detinere a instrumentelor financiare mentionate la art. (60) si art. (61) acestea au calificativ „investment grade”. In cazul in care, dupa achizitie, instrumentele financiare mentionate la art. (60) si art. (61) nu mai au calificativ „investment grade”,



administratorul corecteaza, inclusiv prin masuri active, abaterea de la cerinta privind calificativul emitentului sau a emisiunii respective, in termen de maxim 180 de zile calendaristice.

(73) In cazul in care administratorul nu corecteaza abaterea in termenul prevazut la art. (71), instrumentele financiare respective sunt evaluate aplicand pretului brut un coeficient de 0,75, 0,5, respectiv 0,25 pentru fiecare perioada ulterioara de 90 de zile calendaristice; ulterior, instrumentele financiare respective vor fi evaluate la valoarea zero.

(74) Instrumentele in care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Lege si de Norma privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

(75) 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 cu modificarile si completarile ulterioare 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.

(76) In cazul in care, in procesul de investire, sunt depasite, in mod pasiv, limitele prevazute la art. (71) in maximum 30 de zile calendaristice de la data depasirii limitei, Administratorul are obligatia sa corecteze, inclusiv prin masuri active, abaterea de la limitele investitionale prevazute de legislatia in vigoare si in prezentul prospect.

PIEȚELE FINANCIARE IN CARE INVESTESTE ADMINISTRATORUL

(77) Administratorul investeste pe pietele financiare din: Romania, Statele membre ale Uniunii Europene sau cele din Spatiul Economic European, State terte.

(78) Administratorul investeste activele Fondului in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata secundara reglementata si pe piata secundara bancara.

(79) Administratorul poate tranzactiona pe alte pietee cu exceptia celor prevazute la art. (78) numai in urmatoarele cazuri:

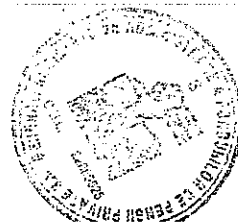
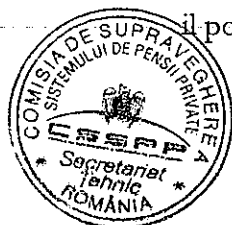
- a. tranzactionarea implica instrumente financiare derivate de tipul forward si swap prevazute la art. (63);
- b. tranzactionarea implica instrumente financiare de tipul unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv in valori mobiliare prevazute la art. (54) lit. h) punctul i);
- c. tranzactionarea implica actiuni ale companiilor catalogate drept investitii private de capital;

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

(80) Investitiile Fondului sunt supuse la riscuri legate de piata de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobanzii, riscuri legate de ratele de schimb valutar si la riscul de credit.

(81) Strategia investitionala a fondului si principiile investitionale implementate de administrator urmaresc o abordare proactiva a riscurilor, prin identificarea prevenirii si limitarea acestora inainte ca evenimentele generatoare sa aiba loc, precum si prin predefinirea unor solutii tehnice, operationale si financiare specifice in vederea minimizarii/prevenirii eventualelor pierderi. Riscurile identificate de administrator in activitatea investitionala sunt:

- a. Riscul de piata: acesta este un risc general, care afecteaza orice tip de investitie. Directia preturilor valorilor mobiliare este determinata in general de trendurile pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor, care sunt ei insisi afectati de situatia generala a economiei globale si de conditiile economice si 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.

MODALITATEA DE REVIZUIRE A POLITICII DE INVESTITII

(82) Administratorul revizuieste si completeaza declaratia privind politica de investitii ori de cate ori intervine o schimbare importanta in politica de investitii sau cel putin o data la 3 ani, cu acordul Comisiei, informand participantii referitor la noua politica investitionala.

(83) La cerere, Administratorul pune la dispozitie participantilor si beneficiarilor sau, dupa caz, reprezentantilor acestora declaratia privind politica de investitii prevazuta de lege.

(84) Schimbarea politicii de investitii se va realiza cu respectarea tuturor prevederilor Legii si normelor Comisiei.

(85) Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

(86) Activele si pasivele fiecarui fond de pensii facultative sunt organizate, evidentiate si administrate distinct, separat de celelalte activitati si de contabilitatea proprie ale administratorului, fara posibilitatea transferului intre fonduri sau intre fonduri si administrator.

(87) Autorizarea de catre Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu reprezinta o garantie pentru realizarea obiectivelor investitionale ale Fondului de pensii.

(88) Autorizarea de catre Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu implica in niciun fel aprobarea, evaluarea sau garantarea de catre Comisie a calitatii plasamentului in instrumente financiare.

REGIMUL FISCAL AL CONTRIBUTIILOR PARTICIPANTILOR SI AL OPERATIUNILOR FONDULUI

(89) Conform cadrului legal, investitiile activelor Fondului sunt scutite de impozit pana la momentul platii dreptului convenit participantilor sau beneficiarilor.

(90) Contributiile platite la Fond sunt deductibile fiscal in limita unei sume stabilite prin prevederile ale Codului Fiscal in vigoare atat pentru angajator cat si pentru angajat.

(91) 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 SI A VALORII UNITATILOR DE FOND. MODALITATEA PUBLICARII ACESTOR VALORI

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

(93) Valoarea neta a activelor fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

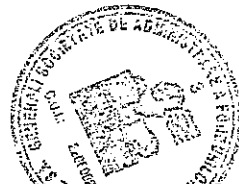
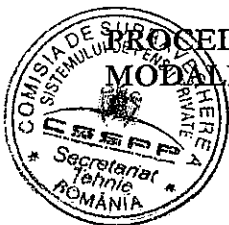
(94) Valoarea neta a activelor fondului = Valoarea totala a activului fondului – Valoarea obligatiilor

(95) Valoarea unitara a activului net se calculeaza si se raporteaza in fiecare zi lucratoare si are ca baza de calcul informatiile valabile din ziua lucratoare anterioara efectuarii calculului.

(96) 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.

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

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



- (98) Procedura de calcul al ratei rentabilitatii Fondului este in conformitate cu normele Comisiei.
- (99) Rata de rentabilitate a unui fond de pensii reprezinta rata anualizata a produsului randamentelor zilnice, masurata pe o perioada de 24 de luni.
- (100) Administratorul calculeaza si raporteaza trimestrial Comisiei rata de rentabilitate a Fondului in ultima zi lucratoare a fiecarui trimestru, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuarii calculului.
- (101) Rata de rentabilitate se calculeaza pe baza valorii unitare a activului net, calculata si raportata de catre Administrator si de catre Depozitar in ultima zi lucratoare a trimestrului.
- (102) Administratorul publica pe pagina proprie de web rata de rentabilitate a Fondului in a patra zi lucratoare de la incheierea trimestrului.

CONTUL INDIVIDUAL AL PARTICIPANTILOR

- (103) Evidenta conturilor individuale ale participantilor se face pe baza codului numeric personal.
- (104) Participantul este proprietarul activului net personal din contul sau.
- (105) Activul personal nu poate face obiectul unei executari silite sau al unei tranzactii, sub sanctiunea nulitatii actelor respective.
- (106) 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 CONVERTIRE IN UNITATI DE FOND A CONTRIBUTIILOR SI TRANSFERURILOR DE LICHIDITATI IN CONTURILE INDIVIDUALE ALE PARTICIPANTILOR

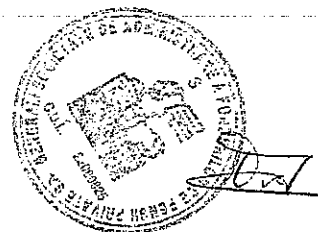
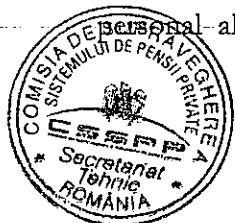
- (107) Valoarea unitatii de fond reprezinta raportul dintre valoarea activului net al Fondului de pensii la o anumita data si valoarea la zi a unei unitati de fond.
- (108) Calculul valorii unitatii de fond si a valorii nete a activelor se realizeaza conform normelor Comisiei si se vor publica saptamanal pe pagina proprie de web a Administratorului.
- (109) Contributiile si transferul de lichiditati banesti la un fond se convertesc in unitati de fond in maxim 4 (patru) zile lucratoare de la data incasarii acestora.
- (110) In cazurile in care identificarea sumelor primite drept contributii nu poate fi facuta fara nici un dubiu in termenul prevazut la art. (109), Administratorul va rambursa platitorului sumele neclarificate fara a efectua conversia in unitati de fond.
- (111) Valoarea initiala a unei unitati de fond este de 10 lei.

STRUCTURA CHELTUIELILOR FONDULUI

- (112) Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt:
- Comisionul de administrare
 - Comisionul de depozitare
 - Comisioanele de tranzactionare
 - Comisioanele bancare
 - Taxa de auditare a Fondului

MODALITATILE DE TRANSFER LA UN ALT FOND DE PENSII FACULTATIVE SI VALOAREA PENALITATILOR

- (113) Participantul are posibilitatea sa solicite oricand Administratorului sa transfere activul personal la un alt fond de pensii facultative, in conditiile Legii si a Normelor Comisiei.
- (114) Transferul este o optiune individuala a participantului si se realizeaza cu indeplinirea procedurilor de transfer prevazute de Lege si de normele Comisiei.
- (115) In cazul cand transferul se realizeaza dupa trecerea a cel putin 2 ani de la data aderarii la Fond, atunci, administratorul nu va percepe participantului penalitati de transfer.
- (116) Daca solicitarea de transfer se face mai devreme de 2 ani de la data aderarii la Fond, atunci Administratorul Fondului va percepe participantului o penalitate de transfer de 5% aplicata activului net personal al participantului conform normelor Comisiei.



(117) Indiferent de momentul transferului, participantul va suporta comisionul bancar de transfer al lichiditatilor banesti din valoarea activului personal.

(118) In interval de 2 zile de la data primirii cererii de transfer, Administratorul va pune la dispozitia participantului Raportul privind situatia activului personal care va contine informatiile prevazute de normele Comisiei si de Lege.

(119) In cazul in care participantul doreste sa se transfere la alt fond de pensii facultative gestionat de Administrator, participantul nu datoreaza penalitati.

MODALITATEA DE PLATA A ACTIVULUI PERSONAL AL PARTICIPANTULUI SI CONDITIILE CUMULATIVE PE CARE TREBUIE SA LE INDEPLINEASCA

(120) Activul personal este folosit numai pentru obtinerea unei pensii facultative ale carei conditii si termene sunt stabilite prin lege speciala privind organizarea si functionarea sistemului de plata a pensiilor reglementate si supravegheate de Comisie.

(121) Dreptul la pensia facultativa se deschide, la cererea participantului, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- a. participantul a implinit varsta de 60 de ani;
- b. au fost platite minimum 90 de contributii lunare;
- c. activul personal este cel putin egal cu suma necesara obtinerii pensiei facultative minime prevazute prin normele Comisiei.

(122) Participantii care indeplinesc conditiile prevazute la art. (121) lit. a) si care nu indeplinesc una dintre conditiile art. (121) lit b) si c), au dreptul sa opteze pentru : (a) intrarea in posesia contravalorii activului personal net, ca plata unica ; (b) continuarea platii contributiilor, in cazul in care acesta continua sa desfasoare o activitate in senul definit de Lege dupa implinirea varstei de 60 de ani.

CONDITIILE DE PLATA A ACTIVULUI PERSONAL IN CAZ DE INVALIDITATE

(123) In cazul in care Participantul beneficiaza de pensie de invaliditate pentru afectiuni care nu mai permit reluarea activitatii, definite potrivit legislatiei privind sistemul public de pensii si potrivit normelor in vigoare ale Comisiei, acesta are dreptul sa obtina contravaloarea activului personal net ca plata unica

(124) In cazul invaliditatii de gradul I si gradul II, cand se constata pierderea totala a capacitatii de munca, participantul are dreptul sa obtina contravaloarea activului personal net.

(125) In cazul invaliditatii de gradul III, participantul are dreptul sa opteze pentru :

- a. suspendarea platii contributiilor. In acest caz, isi pastreaza drepturile pe toata perioada de suspendare a platii contributiilor la fond.
- b. continuarea platii contributiilor.

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

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

(128) Plata sumei reprezentand contravaloarea activului net al participantului se face in conditiile si la termenele prevazute de Normele in vigoare ale Comisiei si se efectueaza prin virament in cont bancar sau prin mandat postal.

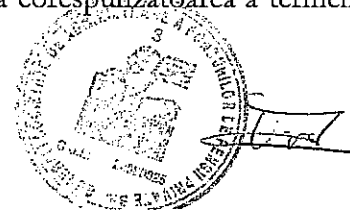
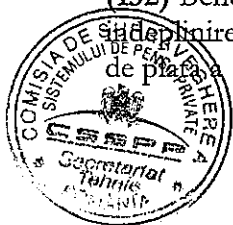
(129) Activul personal al participantului va continua sa fie administrat conform normelor Comisiei pana la plata drepturilor convenite acestuia.

CONDITIILE DE PLATA A ACTIVULUI PERSONAL IN CAZ DE DECES

(130) 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 convenite din activul personal net al participantului.

(131) 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.

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



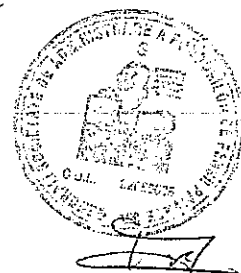
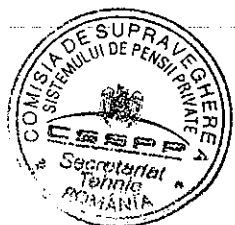
- (133) Calcularea cuantumului sumei care urmeaza a fi platita se face avand la baza ultima valoare unitara a activului net, calculata si raportata in ziua precedenta zilei in care se face plata.
- (134) Comisioanele bancare si/sau, dupa caz, taxele postale necesare efectuarii platii vor fi deduse din suma reprezentand activul net personal al participantului.
- (135) Prescriptia dreptului de a cere plata contravalorii activului personal net al participantului decedat incepe sa curga de la data decesului sau de la data ramanerii definitive a hotararii de declarare a decesului.
- (136) Activul personal al participantului va continua sa fie administrat conform normelor Comisiei pana la plata drepturilor cuvenite beneficiarilor.
- (137) Plata sumei reprezentand contravaloarea activului net al participantului decedat se efectueaza prin virament in cont bancar consemnat in cererea scrisa a beneficiarului sau prin mandat postal la adresa indicata in cererea beneficiarului.

GARANTII OFERITE DE ADMINISTRATOR

- (138) Administratorul ofera participantilor garantia separarii activelor Fondului de activele sale si participarea la constituirea Fondului de garantare a pensiilor potrivit legislatiei in vigoare.
- (139) Administratorul garanteaza constituirea provizioanelor tehnice prevazute de legea aplicabila.

OBLIGATIILE DE RAPORTARE SI INFORMARE ALE ADMINISTRATORULUI FATA DE PARTICIPANT

- (140) Administratorul are obligatia, fara a percepe taxe:
- de a informa anual, in scris, pana la data de 15 mai, fiecare participant, la ultima adresa comunicata, despre situatia activului personal, la data de 31 decembrie a anului precedent
 - 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 ;
 - de a pune la dispozitia participantilor si beneficiarilor sau dupa caz, reprezentantilor acestora, la cerere, declaratia privind politica de investitii, conturile si rapoartele anuale;
 - de a pune la dispozitia participantilor sau beneficiarilor, la cerere, informatii detaliate si de substanta privind riscul investitiei, gama de optiuni de investitii, daca este cazul, portofoliul existent de investitii, precum si informatii privind expunerea la gradul de risc si costurile legate de investitii.
- (141) 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.
- (142) 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.
- (143) Anual, administratorul publica pe pagina proprie de web, in termen de 5 zile de la transmiterea lor la Comisie :
- situatiile financiare anuale ale fondului de pensii facultative si ale administratorului, conform reglementarilor contabile in vigoare ;
 - raportarile contabile semestriale ale fondului de pensii facultative si ale administratorului, conform reglementarilor contabile in vigoare.
- (144) Administratorul publica pe pagina proprie de web, pentru Fond, la termenele prevazute de Normale 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.
- (145) Lunar, administratorul publica pe pagina proprie de web, in termen de 10 zile calendaristice de la expirarea lunii anterioare, urmatoarele informatii:
- numarul total de participanti ai Fondului si structura acestora pe grupe de sex si varste
 - valoarea contributiilor brute incasate de fondul de pensii facultativ
 - structura portofoliului de investitii.



(146) 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.

(147) Administratorul are obligatia de a respecta toate normele Comisiei privitoare la raportare si transparenta.

(148) In cazul in care participantul sau beneficiarul solicita, pe langa informarile obligatorii la care are dreptul conform celor de mai sus, informatii 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 SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE

(149) Administratorul poate propune modificarea prospectului schemei de pensii facultative oricand sau cel putin o data la 3 ani, atunci cand politica de investitii trebuie revizuita si completata. Aceste modificari si/sau completari vor avea in vedere evolutia reala a Fondului si schimbarile legislative si adaptarea schemei fondului de pensii facultative la conditiile specifice pietei. Orice modificare se avizeaza de catre Comisie. Comisia hotaraste cu privire la eliberarea avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative.

(150) In termen de 10 zile calendaristice de la data obtinerii avizului prealabil de modificare a prospectului schemei fondului de pensii facultative, Administratorul informeaza participantii si beneficiarii acestora sau, dupa caz, reprezentantii asupra propunerilor de modificare a prospectului si solicita acordul participantilor.

(151) Documentul de informare si solicitare a acordului participantilor asupra propunerilor de modificare a prospectului se publica pe pagina proprie de internet a Administratorului concomitent cu publicarea anuntului privind modificarea prospectului.

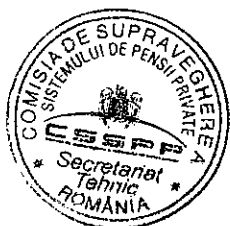
(152) Anuntul prin care se face cunoscuta publicarea documentului de informare si solicitare a acordului participantilor se publica in cel putin in doua cotidiene de circulatie nationala, pe o perioada de doua zile consecutiv.

(153) In termen de maximum 30 de zile de la data primei publicari a documentului mentionat la art. (151) participantii care nu sunt de acord cu modificarile prospectului pot face opozitie in scris asupra modificarilor propuse de Administrator, avand posibilitatea de a se transfera, fara penalitati, la un alt fond.

(154) Participantii pot solicita, in scris, Administratorului sa-i puna la dispozitie documentul de informare si solicitare a acordului participantilor iar, Administratorul se obliga sa-i transmita documentul prin servicii postale sau prin posta electronica, la ultima adresa de corespondenta a participantului sau la adresa mentionata in cerere, in termen de 2 zile lucratoare de la primirea solicitarii.

(155) 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.

(156) Inscrisurile care consemneaza opozitia participantilor la modificarea prospectului schemei de pensii facultative se vor pastra in conformitate cu procedurile interne privind arhivarea.



[Handwritten signature]