



## PROSPECTUL SIMPLIFICAT

### al Schemei de Pensii Facultative al Fondului de Pensii Facultative STABIL

Autoritatea competentă în domeniul reglementării și supravegherii sistemului de pensii private din România este Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.), cu sediul în București, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, tel. (+4)021. 668.12.08, fax: (+4)021.659.60.51, adresa de e-mail: [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro), (denumită în continuare Autoritatea).

#### Informații despre fondul de pensii facultative

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

**Categoria de grad de risc:** Categoria de grad de risc al Fondului de Pensii Facultative STABIL este **MEDIU**, având un grad de risc cuprins între 10% (exclusiv) și 25% (inclusiv).

Fondul este autorizat de Autoritate prin Decizia nr. 118/12.02.2009 și este înscris în Registrul Autorității cu codul FP3-1114.

Prospectul schemei de pensii facultative a fost autorizat prin Decizia Autorității nr. 66/22.01.2009

Numărul și data ultimului aviz de modificare al prospectului: \_\_\_\_\_

Data publicării prospectului schemei de pensii facultative: \_\_\_\_\_

Data republicării prezentului prospect al schemei de pensii facultative: \_\_\_\_\_

#### Informații despre Administrator

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

Sediul Administratorului este în București, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 1, sector 1, cod postal 011857, număr de ordine la Registrul Comerțului București J40/13188/2007, cod unic de înregistrare: 22080825, Capital social subscris și vărsat 67.000.000 lei, autorizat prin Decizia Autorității nr. 65/2009, Cod înscriere în registrul Autorității: SAP-RO-22093262, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26, tel: 021.313.51.50; fax: 021.313.51.70; web-site: [www.general.ro](http://www.general.ro); e-mail: [pensii.ro@general.com](mailto:pensii.ro@general.com).

#### Informații despre depozitar

**Denumirea depozitarului: BRD – Groupe Societe Generale S.A.** (denumită în continuare Depozitar), cod unic de înregistrare: 361579, Avizul Autorității nr. 2/06.02.2007, Cod înscriere în Registrul Autorității: DEP-RO-373958, web-site <http://www.brd.ro>.

#### Informații despre auditorul financiar

**Denumirea auditorului care asigură auditarea situațiilor financiare ale Fondului: KPMG AUDIT S.R.L.** (denumită în continuare Auditor financiar), având cod unic de înregistrare nr. 12997279, Aviz nr. 67 din 08.08.2007, Cod de înscriere AUD-RO-13009626, web site: <http://www.kpmg.ro/>.

#### Definițiile termenilor utilizați în conținutul prospectului schemei de pensii facultative

Definițiile, termenii și expresiile utilizate în cadrul acestui prospect sunt cele utilizate de Legea 204/2006 privind pensiile facultative (denumită în continuare Legea) cu modificările și completările ulterioare și de normele aplicabile emise de Autoritate. Definițiile prezentate în prezentul prospect se completează cu definițiile prevăzute de legislația în vigoare din domeniul pensiilor facultative:

- (1) **Abatere pasivă de la limitele investiționale** - reprezintă depășirea ori scăderea față de limitele investiționale apărută fără ca Administratorul să cumpere sau să vândă instrumentele financiare respective;
- (2) **Abatere pasivă de la gradul de risc** - reprezintă depășirea ori scăderea față de limitele de încadrare a gradului de risc apărută fără ca Administratorul să cumpere sau să vândă instrumente financiare;
- (3) **Abaterea pasivă de la cerințele de rating** – neindeplinirea cerințelor de rating pentru un instrument financiar aflat în portofoliul Fondului, ca urmare a scaderii sau retragerii ratingului de către agențiile de rating Fitch, Moody's și Standard&Poor's;
- (4) **Activele Fondului** - reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numerarul, rezultate ca urmare a investirii activelor personale ale participanților;
- (5) **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;
- (6) **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;
- (7) **Actul individual de aderare** - reprezintă un înscris prin care o persoană își manifestă actul de voință de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii facultative;



**(8) Agenții de rating** - reprezintă agențiile internaționale de evaluare a riscului ale căror calificative sunt luate în considerare la încadrarea instrumentelor financiare în categoria „investment grade”, respectiv agențiile Fitch, Moody's și Standard & Poor's;

**(9) Beneficiarul** - reprezintă moștenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului Civil;

**(10) Calificativ investment grade** – nivel de performanță acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, în lipsa acesteia, emitentului de către agențiile de rating Fitch, Moody's și Standard&Poor's conform grilelor de evaluare specifice acestora, respectiv calificativ mai mare sau cel puțin egal cu BBB-, BBB-, Baa3;

**(11) Calificativ noninvestment grade** - nivel de performanță acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, în lipsa acesteia, emitentului de către agențiile de rating Fitch, Moody's și Standard&Poor's conform grilelor de evaluare specifice acestora, respectiv calificativ mai mic de BBB-, BBB-, Baa3;

**(12) Contul de plăți** – reprezintă conturile DIP conform normelor Autorității folosite pentru plata activelor nete, respectiv:

a) contul DIP pentru plata unică - contul bancar al fondului de pensii deschis la banca depozitar pentru plata unică a contravalorii activului personal net al participantului la fond în caz de invaliditate, în caz de deces și în caz de deschidere a dreptului acestuia la pensie, la împlinirea vârstei de 60 de ani;

b) contul DIP pentru plăți esalonate - contul bancar al fondului de pensii deschis la banca depozitar pentru plata eşalonată a contravalorii activului personal net al participantului la fond în caz de invaliditate, în caz de deces și în caz de deschidere a dreptului acestuia la pensie, la împlinirea vârstei de 60 de ani.

**(13) Contribuțiile** - reprezintă sumele plătite de către participanți și/sau în numele acestora la Fond;

**(14) Elemente de identificare** - reprezintă numele și prenumele, codul numeric personal, seria și numărul actului de identitate;

**(15) Elemente de contact** - reprezintă adresa de domiciliu, precum și adresa de corespondență, numărul de telefon și adresa de e-mail, după caz;

**(16) Exchange traded commodities (ETC)** – entități admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din Statele Unite ale Americii, special create pentru a urmări performanța unui indice referitor la mărfuri sau a prețului unei sau a mai multor mărfuri și pentru care există cel puțin un formator de piață (market maker) a cărui responsabilitate constă în a se asigura că prețul instrumentelor financiare emise de ETC urmărește evoluția indicelui sau a mărfii/mărfurilor respective;

**(17) Directiva MiFID** - Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 145 din 30 aprilie 2004;

**(18) ISDA** – International Swap and Derivates Association;

**(19) O.C.D.E.** - Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică;

**(20) Obligatiuni fara rating** – obligatiuni pentru care nu există un calificativ de performanță acordat emisiunii sau emitentului acesteia de către niciuna dintre agențiile de rating Fitch, Moody's și Standard&Poor's;

**(21) OPCVM tranzacționabil - exchange traded fund (ETF)** - un O.P.C.V.M. admis la tranzacționare pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, în cazul conformării cu prevederile Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacționabile de tip ETF și alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri, cu modificările și completările ulterioare, a cărui politică de investiții stabilită în regulile fondului are ca obiectiv replicarea completă sau parțială a performanței unui anumit indice de acțiuni, denumit indice de referință, prin investirea totală sau parțială în componentele indicelui de referință;;

**(22) Participantul** - reprezintă persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la un fond de pensii facultative și care are în viitor un drept la o pensie facultativă

**(23) Persoană care deține o funcție-cheie** - persoană ale cărei atribuții au o influență semnificativă asupra realizării obiectivelor strategice ale administratorului, care nu fac parte din structura de conducere, îndeplinind în cadrul administratorului atribuțiile de:

a) evaluare și administrare a riscurilor, respectiv managementul riscurilor;

b) conformitate și/sau control intern;

c) audit intern;

d) director de investiții;

e) actuar;

**(24) Piața primară** – piața aferentă emiterii, subscrierii și distribuției instrumentelor financiare, direct sau printr-un intermediar;

**(25) Piața reglementată** - sistem multilateral, operat și/sau administrat de un operator de piață, care asigură sau facilitează reunirea, în cadrul sistemului și în conformitate cu regulile cu caracter nediscreționar ale pieței reglementate, a unor interese multiple de vânzare și cumpărare de instrumente financiare ale unor terțe părți, într-un mod care conduce la încheierea de contracte cu instrumente financiare admise la tranzacționare pe baza normelor și/sau a sistemelor sale și care este autorizat și funcționează în mod regulat și care este prezent pe piețele reglementate în conformitate cu prevederile art. 56 din Directiva MiFID;

**(26) Plată eşalonată** – suma plătită de către administrator participantului/beneficiarului, conform graficului de plăți transmis acestuia, reprezentând rate lunare egale cu o valoare de minimum 500 lei, cu excepția unei și



- rate care va fi o rată reziduală, din acesta scăzându-se deducerile legale și comisioanele bancare pentru efectuarea viramentelor sau taxelor poștale, după caz, pe o perioadă de maximum 5 ani;
- (27) **Rating** – reprezintă calificativul acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, în lipsa acestuia, calificativul acordat emitentului de către o agenție de rating ca urmare a evaluării riscurilor asociate acestuia;
- (28) **Reverse repo** - reprezintă un acord prin care fondul de pensii cumpără active eligibile pentru tranzacționare și care implică transferul proprietății asupra activelor eligibile respective de la vânzător la cumpărător, cu angajamentul vânzătorului de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției;
- (29) **Unitatea de fond** - reprezintă o diviziune a activelor Fondului, care atestă un drept de proprietate în Fond;
- (30) **Valoarea unității de fond** - raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii la o anumită dată și numărul total de unități ale fondului la aceeași dată.

#### **Condițiile de dobândire a calității de participant la Fond și modalitatea de aderare**

- (31) Sunt eligibile pentru a fi participanți la Fond următoarele persoane: angajatul, functionarul public sau persoana autorizată să desfășoare o activitate independentă, potrivit legii, persoana care își desfășoară activitatea în funcții electivă sau care este numită în cadrul autorității executive, legislative ori judecătorești, pe durata mandatului, membrul unei societăți cooperative potrivit Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperativei, precum și altă persoană care realizează venituri din activități profesionale sau agricole.
- (32) Calitatea de participant la Fond se dobândește de către persoanele care îndeplinesc cerințele de eligibilitate conform Legii și normelor Autorității și care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:
- aderă la Fond prin semnarea unui Act individual de aderare, conform procedurii de aderare și
  - au cel puțin o contribuție virată la Fond, în termen de 6 luni de la data semnării actului individual de aderare, în cuantumul minim prevăzut în Actul individual de aderare semnat cu Administratorul.
- (33) Prin semnarea Actului individual de aderare persoana eligibilă își exprimă acordul de a deveni participant la Fond, de a fi parte la contractul de societate civilă, acceptul cu privire la conținutul acestuia și la prospectul schemei de pensii facultative.
- (34) La semnarea Actului individual 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.
- (35) Cu ocazia semnării Actului individual de aderare se va înmâna participantului un exemplar al prospectului simplificat.
- (36) Actul individual de aderare este completat de persoana eligibilă care aderă sau de agentul de marketing persoana fizică pe baza datelor furnizate de persoana eligibilă și este semnat de aceasta în prezența agentului de marketing, persoană fizică, cu excepția actelor individuale de aderare încheiate în vederea transferului către un alt fond de pensii facultative și a celor semnate cu semnatura electronică calificată.
- (37) 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:
- un exemplar va fi păstrat de participantul care a aderat la Fond;
  - un exemplar va fi păstrat de Administrator.
- (38) Angajatorul care constituie și virează lunar contribuția la Fond datorată de angajat, va primi o copie a actului individual de aderare transmisă de persoana eligibilă în vederea îndeplinirii a obligațiilor care îi revin.
- (39) La momentul semnării actului individual de aderare, agentul de marketing are următoarele obligații:
- să solicite o fotocopie a actului de identitate valabil;
  - să verifice conformitatea datelor din actul de identitate original cu fotocopia acestuia, precum și cu datele înscrise în actul individual de aderare;
  - să se asigure că actul individual de aderare este semnat de persoana eligibilă numai în prezența sa;
  - 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;
  - să predea persoanei eligibile un exemplar original și semnat al actului individual de aderare.
- (40) Este interzisă delegarea, împuternicirea sau reprezentarea persoanei eligibile în relația cu agentul de marketing, persoană fizică, sub sancțiunea nulității absolute a Actului individual de aderare.
- (41) 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.
- (42) Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la fondul de pensii facultative.
- (43) 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**

- (44) Contribuția fiecărui participant la Fond este de minim 25 de lei, este stabilită în lei și exprimată în euro și lei.
- (45) Contribuția maximă la Fond poate fi de până la 15% din venitul salarial brut pe lună sau din venitul asimilat acestuia al participantului.





- (46) Contribuția minimă datorată la Fond poate fi împărțită între angajator și angajat fără a depăși limita maximă menționată la art. (45) și cu respectarea limitei minime menționată la art. (44).
- (47) Administratorul poate modifica valoarea contribuției minime la Fond, prevăzută la art. (44), numai prin modificarea prospectului în conformitate cu prevederile legale și normele Autorității.
- (48) Persoana eligibilă datorează fondului contribuția, începând cu data și în cuantumul minim prevăzute în actul individual de aderare.
- (49) Contribuția se reține și se virează de angajator, în condițiile Legii, o dată cu contribuțiile de asigurări sociale obligatorii sau de către participant, în contul Fondului până cel târziu în ziua înscrisă în Actul individual de aderare.
- (50) În utilizarea mijloacelor de plată a contribuțiilor plătitorul 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.
- (51) a. Participantul poate, în orice moment, să suspende, să înceteze plata contribuției la Fond;  
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 proprii sau a 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, în condițiile Legii, cu respectarea nivelului menționat la art. (45);  
d. Angajatorul poate, în orice moment, să modifice nivelul contribuției proprii către fondul de pensii facultative, înștiințând în scris administratorul și angajatul, cel târziu la data plății contribuției.
- (52) Înștiințarea nu va afecta în niciun fel activul personal al participantului și nici calitatea de participant la Fond.
- (53) În cazul detașării participantului în altă țară, acesta are posibilitatea de a plăti în continuare contribuțiile la Fond cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare.
- (54) Pentru nevirarea la termen a contribuțiilor, Administratorul nu va calcula penalități de întârziere.

#### **Informații privind suspendarea contribuției**

- (55) În situația în care participantul și/sau angajatorul, după caz, nu virează contribuțiile datorate la Fond pentru o perioadă mai mare de 3 luni consecutive de la data scadenței obligației de plată a contribuției minime stabilite prin actul individual de aderare, Administratorul poate să considere suspendată plata contribuției. Activul personal și calitatea de participant nu sunt afectate de suspendare.
- (56) În cazul suspendării sau încetării plăților, Administratorul continuă administrarea activului personal al participantului care își păstrează drepturile.
- (57) Participantul și/sau angajatorul, după caz, pot relua în orice moment plata contribuției.
- (58) Dacă, în termen de 6 luni de la data semnării actului individual de aderare, persoana eligibilă și/sau angajatorul nu virează prima contribuție către Fond, Actul individual de aderare devine nul de drept și va fi arhivat și păstrat la sediul Administratorului.

#### **Drepturile și obligațiile participantului**

- (59) 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, o dată 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 alt 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;
  - orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Autoritate și ale prospectului schemei de pensii facultative.
- (60) Participanții la Fond au următoarele obligații:
- să plătească contribuția stabilită de comun acord în actul individual de aderare respectând termenele de plată și cuantumul minim prevăzut în Actul individual de aderare;
  - să notifice Administratorului, în scris, cu privire la exercitarea dreptului la pensia facultativă și să depună la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului de pensie facultativă;
  - să comunice în scris Administratorului și angajatorului, orice modificare a elementelor de identificare și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la eliberarea acestora.



- d. să respecte orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, normelor emise de Autoritate și ale prezentului prospect.

### Informații privind politica de investiții. Strategia de investire a activelor, în raport cu natura și durata obligațiilor

(61) Ținta principală a politicii investiționale a fondului va fi creșterea în termeni reali a activelor conturilor participanților la fond prin obținerea unor randamente proporționale cu categoria de grad de risc a fondului. În scopul atingerii obiectivelor fondului, Administratorul va gestiona activele fondului conform unei strategii investiționale active bazată pe utilizarea adecvată a potențialului piețelor financiare autohtone și internaționale și va elabora anual strategia de alocare a activelor ce are la bază alocarea optimă a disponibilităților fondului în instrumente financiare ce vor satisface obiectivele de rentabilitate și risc în conformitate cu prezentul prospect.

(62) În aplicarea politicii investiționale a Fondului și a strategiei de alocare a activelor, Administratorul va efectua investițiile numai în interesul participanților și al beneficiarilor într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea lor. Modalitatea efectivă a investirii activelor se va efectua potrivit prevederilor legale, a declarației privind politica de investiții și a prevederilor prezentului prospect.

(63) În cazul apariției unor evoluții nefavorabile, neașteptate sau neanticipate în valorile de piață ale portofoliului de active al Fondului de pensii, Administratorul va lua toate măsurile posibile și necesare pentru conservarea valorii activelor Fondului luându-se în considerare atât tendințele de evoluție viitoare ale piețelor financiare cât și utilizarea instrumentelor derivate într-o manieră prudentă, menite să reducă riscul investițional și să faciliteze un management eficient al portofoliului.

Administratorul elaborează strategii pentru a determina momentul și modul în care trebuie exercitate drepturile de vot aferente activelor deținute în portofoliul fondului de pensii pe care îl administrează, în beneficiul exclusiv al participanților și al beneficiarilor la fondul de pensii.

Strategiile menționate prevăd măsuri și proceduri pentru:

- monitorizarea acțiunilor relevante de la nivelul societății;
- asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și cu politica de investiții a fondului de pensii facultative;
- prevenirea sau gestionarea oricăror conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot;
- evaluarea propunerilor referitoare la guvernanta corporativă, inclusiv în ceea ce privește reprezentarea în funcțiile de membru în consiliu;
- evaluarea propunerilor referitoare la structura capitalului, impactul social și asupra mediului.

În baza strategiilor menționate anterior, administratorul întocmește analize prealabile acordării mandatului de exercitare a drepturilor de vot pentru instrumentele financiare deținute în portofoliu și întocmește decizii de exercitare a drepturilor de vot în numele fondului de pensii facultative. O descriere succintă a strategiilor și detaliile acțiunilor întreprinse pe baza acestor strategii se pot pune la dispoziția participanților, la cererea acestora.

### Structura portofoliului

(64) Fondul va aborda o structură mixtă a claselor de active, în limitele Legii, Normei privind investirea și evaluarea fondurilor de pensii private și ale prezentului Prospect.

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

| Instrumente financiare   | limita minima | limita maxima |
|--|---------------|---------------|
| <b>a) instrumente ale pieței monetare, din care:</b>   | <b>0%</b>     | <b>20%</b>    |
| i. conturi în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau spațiului Economic European  | 0%            | 5%            |
| ii. depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul Economic European   | 0%            | 20%           |
| iii. certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European | 0%            | 20%           |
| iv. acorduri reverse repo încheiate cu instituții bancare  | 0%            | 5%            |
| <b>b) titluri de stat, inclusiv certificate de trezorerie menționate la lit. a) pct. (iii) din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European:</b>  | <b>15%</b>    | <b>70%</b>    |
| <b>c) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau</b>  | <b>0%</b>     | <b>0%</b>     |



|  |    |       |
|--|----|-------|
| aparținând Spațiului Economic European, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European  |    |       |
| d) valori mobiliare admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:   | 0% | 50%   |
| i. acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European   | 0% | 50%   |
| ii. obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiilor care presupun sau încorporează un instrument derivat  | 0% | 30%   |
| e) titluri emise de state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.;   | 0% | 15%   |
| f) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.;   | 0% | 10%   |
| g) obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European  | 0% | 15%   |
| h) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit.g), admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România ori din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European, sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.;  | 0% | 5%    |
| i) titluri de participare emise de OPCVM, inclusiv ETF, din România sau din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau state membre O.C.D.E.;   | 0% | 5%    |
| j) ETC și titluri de participare emise de fonduri de investiții alternative, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.;   | 0% | 3%    |
| k) acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, înființate în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 39/2018 privind parteneriatul public-privat, cu modificările și completările ulterioare, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură  | 0% | 15%   |
| l) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de fonduri de investiții sau societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile   | 0% | 3%    |
| m) 1% din activele fondurilor de pensii private pot fi alocate în investiții private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European; în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, administratorul poate investi în aceste instrumente financiare, în procent de până la 3%; acest procent poate fi majorat până la 5% în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, fondurile de investiții private de capital în care se investește sunt finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență și domeniile în care se realizează investiția sunt supuse aprobării Autorității de Supraveghere Financiară și a Ministerului Investițiilor și Proiectelor Europene; pentru investițiile în instrumente financiare în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul | 0% | 1%-5% |



|   |    |    |
|---|----|----|
| <b>fondurilor de investiții private de capital finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență normele privind condițiile/criteriile de realizare a plasamentelor de capital se stabilesc prin ordin comun al ministrului investițiilor și proiectelor europene și al președintelui Autorității de Supraveghere Financiară.</b> |    |    |
| n) cumulat în instrumentele financiare prevăzute la lit. h), i) și j) emise în state member O.C.D.E., altele decât statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.  | 0% | 3% |

(66) Expunerea față de un singur emitent nu poate depăși 5% din activele fondului de pensii în cazul în care statul român deține, direct sau indirect, o participație mai mare de 50% din capitalul social al unui emitent, administratorul poate investi 10% din activele unui fond de pensii în respectivul emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 10%. Expunerea față de un grup de emitenți și persoane afiliate acestora nu poate depăși 10% din activele fondului. Aceste limite se referă la toate tipurile de investiții permise de lege și de prezentul prospect, cu excepția titlurilor de stat.

(67) Expunerea față de un emitent în cazul instrumentelor derivate este reprezentată de valoarea de piață a acestora.

Expunerea față de un emitent în cazul operațiunilor reverse-repo este reprezentată de valoarea dobânzii acumulate. Expunerea față de emitentul banca depozitar va fi calculată scăzând valoarea sumelor aflate în curs de decontare aferente tranzacțiilor de cumpărare și, după caz, sumele alocate subscrierii în oferte publice de vânzare ale emitenților persoane juridice din România, în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social.

(68) Fondul de pensii nu poate deține mai mult de:

- 15% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;
- 10% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;
- 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;
- 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor corporative emise de persoane juridice din România, în care statul român deține direct sau indirect o participație de minimum 50% din capitalul social;
- 15% din acțiunile unei investiții private de capital, prevăzută la art. 65, lit. m

(69) (1) Atunci când administratorul investește activele fondului de pensii private în instrumentele prevăzute la art. 65 lit. k) și m), acesta evaluează tranzacțiile selectate luând în considerare oportunitățile și riscurile asociate, toți factorii de natură juridică, fiscală sau financiară ori de altă natură care afectează valoarea, resursele umane și materiale, precum și strategiile, inclusiv strategiile de ieșire.

(2) Administratorul se asigură că documentele de constituire ale entităților prevăzute la art. 65 lit. k) și m) cuprind obligativitatea evaluării activelor în care acestea investesc în conformitate cu principiul valorii juste, iar entitățile menționate realizează evaluarea cel puțin cu frecvență anuală.

(3) Atunci când administratorul investește activele fondului de pensii private în instrumentele prevăzute la art. 65 lit. k) și m):

a) depune toate diligențele astfel încât investiția să fie atent monitorizată în privința drepturilor fondului de pensii private și a obligațiilor contrapărții care decurg din documentele semnate între administrator și administratorul fondului de private equity;

b) monitorizează și evaluează, fără a se limita la, alocarea activelor și investițiile fondului de private equity, evenimentele corporative ale societăților în care fondul de private equity a investit, după caz, funcționarea sistemului de guvernare și evitarea conflictului de interese în cadrul fondului de private equity și îndeplinirea de către administratorul fondului de private equity a obligațiilor fiduciare.

c) se asigură că portofoliul are nivelul de lichiditate necesar desfășurării activității și obligațiilor fondurilor de pensii private.

(4) Investirea activelor fondului de pensii private în acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură, prevăzute la art. 65 lit. k) sau în investiții private de capital, prevăzute la art. 65 lit. m) se realizează în conformitate cu declarația privind politica de investiții.

(5) Investirea activelor fondului de pensii în acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură, prevăzute la art. 65 lit. k) sau în investiții private de capital, prevăzute la art. 65 lit. m) este realizată numai în baza deciziei directorului de investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte, fundamentată în scris și care conține cel puțin detalii referitoare la emitent, la prețul tranzacției, la durata investiției, precum și orice alte detalii specifice investiției realizate în conformitate cu documentele de emisiune/contractele încheiate, după caz.

(6) Decizia de investire menționată la alin. (5) se transmite Autorității de Supraveghere Financiară la solicitarea acesteia.

(70) Administratorul investește activele fondului de pensii facultative în valori mobiliare nou-emise, cu condiția ca documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, iar această admitere este asigurată într-un termen de maximum un an

de la emisiune. Acțiunile nou-emise, subscrise în cadrul unei oferte publice de vânzare, se recunosc la data tranzacției prevăzută în confirmările de tranzacționare, potrivit dispozițiilor prospectului de ofertă. Pana la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile nou-emise se evaluează la prețul din cadrul ofertei publice de vânzare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni.

**(71)** (1) Administratorul poate investi activele Fondului numai în acele obligațiuni sau alte titluri de creanță ale emitenților din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European ori statelor terțe, care au calificativul investment grade, cu excepția:

- a) titlurilor de stat emise de statul român și a obligațiilor emise de autorități ale administrației publice locale;
- b) obligațiilor corporatiste ale emitenților din România care au garanția explicită și integrală a statului român;
- c) obligațiilor corporatiste ale emitenților din România care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:
  - i. au un rating minim cu o treaptă sub ratingul României;
  - ii. niciunul din calificativele de performanță acordate de către Fitch, Standard & Poor's sau Moody's nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3.
- d) obligațiilor corporatiste fara rating și obligațiilor corporatiste care au calificativul noninvestment grade, dar niciunul dintre calificativele acordate de către agențiile de rating Fitch, Standard & Poor's sau Moody's nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3, ale emitenților din România, care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:
  - i. acțiunile emitenților sunt admise la tranzacționare și se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;
  - ii. Administratorul poate investi maximum 3% din activele Fondului;
  - iii. Fondul poate deține maximum 10% din fiecare emisiune de obligațiuni.

(2) Administratorul poate investi activele fondurilor de pensii private în obligațiuni corporative fără rating sau cu calificativ insuficient, emise de persoane juridice din România, în cazul în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social al emitențului respectiv.

**(72)** Administratorul poate investi activele Fondului numai în acele obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, care au calificativul investment grade.

**(73)** Administratorul încheie tranzacții de tip forward și swap numai cu bănci care au primit calificativul investment grade sau a căror societate-mamă a primit acest calificativ.

**(74)** Un emitenț sau o emisiune este considerat(ă) investment grade în următoarele situații:

- a. în cazul în care emitențul sau emisiunea este evaluat(ă) de o singură agenție de rating, este considerat(ă) a fi investment grade dacă a primit cel puțin acest calificativ de la agenția de rating;
- b. în cazul în care emitențul sau emisiunea este evaluat(ă) de două agenții de rating, este considerat(ă) a fi investment grade dacă a primit cel puțin acest calificativ de la ambele agenții de rating;
- c. în cazul în care emitențul sau emisiunea este evaluat(ă) de trei agenții de rating, este considerat(ă) a fi investment grade dacă a primit cel puțin acest calificativ de la cel puțin două dintre agențiile de rating.

**(75)** (1) Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al Fondului exclusiv împotriva riscului valutar prin tranzacții cu instrumente financiare derivate de tipul contracte futures și opțiuni realizate numai pe piețe reglementate.

(2) Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare prevăzute la alin.(1) și alin.(3) pe o anumită valută nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului față de valuta respectivă.

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (1), Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al Fondului împotriva riscului valutar prin intermediul instrumentelor financiare derivate de tipul forward și swap negociate în afara pieței reglementate sub condiția respectării prevederilor alin. (5) în oricare dintre următoarele situații:

- a. pentru scadențe mai mici de 30 de zile calendaristice pentru care contractele standard nu sunt disponibile, cu condiția ca acestea să fie folosite în completarea unui instrument financiar prevăzut la alin.(1);
- b. protejarea portofoliului în conformitate cu prevederile alin. (1) nu este posibilă prin realizarea de tranzacții cu instrumente financiare derivate prin intermediul pieței reglementate în condiții în care piața reglementată respectivă nu este suficient de lichidă pentru a asigura posibilitatea inițierii sau lichidării la orice moment a unor poziții pe instrumente financiare derivate.

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

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

- a. posibilitatea și condițiile compensării obligațiilor reciproce ale părților;





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

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

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

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

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

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

a) posibilitatea și condițiile compensării obligațiilor reciproce ale părților;

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

(6) Contractul – cadru ISDA se transmite Autorității de Supraveghere Financiară în termen de 5 zile lucratoare de la data încheierii acestuia și ulterior, în termen de 5 zile lucratoare de la data modificării acestuia.

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

(8) Tranzacțiile cu instrumente financiare derivate de tipul forward și swap în afara pieței reglementate pot fi realizate numai în baza deciziei directorului de investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte, fundamentată în scris și care conține cel puțin detalii referitoare la stabilirea contrapartidei, a prețului tranzacției și a activului suport.

(9) Decizia de tranzacționare menționată la alin. 6 se transmite Autorității de Supraveghere Financiară în aceeași zi cu încheierea tranzacției.

**(77)** Actele eligibile pentru operațiunile de tipul reverse repo trebuie să îndeplinească în mod cumulativ următoarele condiții: i) să fie în proprietatea contrapartidei Fondului; ii) să nu fie gajate sau sechestrate; iii) să aibă o scadență ulterioară scadenței operațiunii efectuate; iv) să aibă cupoane scadente ulterior scadenței operațiunii efectuate; v) să fie titluri de stat emise de statul român.

Termenul până la scadența operațiunii de reverse repo este de maximum 90 de zile calendaristice.

**(78)** (1) Administratorul are obligația de a se asigura că pe toată perioada de deținere a instrumentelor financiare acestea respectă prevederile art. (71).

(2) În cazul unei abateri pasive de la cerințele de rating, în 360 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul corectează, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la cerința privind calificativul emitentului sau al emisiunii respective cu excepția situației în care sunt impuse sancțiuni internaționale asupra emisiunii, emitentului sau participanților la lanțul de decontare.

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), creșterea ratingului României nu reprezintă o abatere pasivă de la cerințele de rating pentru obligațiunile prevăzute la art. (71) lit. c) și aflate în portofoliul Fondului la data creșterii ratingului.

(4) Administratorul are obligația de a elabora și implementa o procedură referitoare la abaterile pasive de la cerințele de rating, care să asigure minimizarea numărului de abateri pasive și a impactului lor asupra portofoliului Fondului.

**(79)** (1) În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute la art. (68) și (69), în 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul are obligația să corecteze, inclusiv

prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de actele normative aplicabile și în prezentul prospect, cu excepția limitelor prevăzute la art. (68) lit d), pentru care termenul este de 360 de zile calendaristice.

(2) Abaterea de la limitele prevăzute la art. (65), (66) și (68) ca urmare a convertirii contribuțiilor, a transferurilor participanților sau a plății activului personal al participanților nu reprezintă abatere pasivă, iar Administratorul are obligația să corecteze aceste abateri în maximum o zi lucrătoare.

(3) Depășirea limitelor de activ, emitent sau grad de risc ca urmare a încasării de dividende, cupoane și principal sau a sumelor aferente altor evenimente corporative de care administratorul are cunoștință sau ar fi trebuit să aibă cunoștință înaintea apariției evenimentului respectiv nu reprezintă abatere pasivă.

#### **Piețele financiare în care investește Administratorul**

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

(81) Administratorul investește activele Fondului în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața reglementată, pe piața secundară bancară pe alte piețe permise de cadrul legal aplicabil.

(82) În vederea administrării riscurilor asociate tranzacționării în afara pieței reglementate a obligațiilor municipale obligatiunilor corporatiste, obligatiunilor emise de Banca Mondială, Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții și obligatiunilor emise de organisme straine guvernamentale în cadrul procedurii Administratorului de administrare a riscurilor sunt stabilite prevederi privind respectarea criteriilor generale de alegere a contrapartidei, de determinare a prețului și alichidității instrumentului financiar precum și orice alte criterii care conduc la o tranzacționare în beneficiul participanților.

(82<sup>1</sup>) În vederea administrării riscurilor asociate tranzacționării în afara pieței reglementate a instrumentelor financiare derivate cu scopul de a proteja portofoliul de investiții al Fondului împotriva riscului valutar, în cadrul procedurii Administratorului de administrare a riscurilor sunt stabilite prevederi privind respectarea criteriilor generale de alegere a contrapartidei, de determinare a prețului și a activului suport, precum și orice alte criterii care conduc la tranzacționarea în beneficiul participanților.

(83) Tranzacțiile cu obligațiuni municipale, obligațiuni corporatiste, obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, obligațiuni emise de organisme straine guvernamentale precum și cu instrumente financiare derivate în afara pieței reglementate se realizează numai în baza deciziei Directorului de Investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte și fundamentată în scris, care va conține detaliile referitoare la stabilirea contrapartidei, prețul tranzacției și a lipsei lichidității instrumentului financiar pe piața reglementată pe care acesta este admis la tranzacționare. Decizia de tranzacționare se transmite Autorității de Supraveghere Financiară la solicitarea acesteia.

(84) Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe cu excepția celor prevăzute la art. (80) numai în următoarele cazuri:

- a. tranzacționarea implică tranzacționarea implică obligațiuni municipale, obligațiuni corporatiste, obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții și obligațiuni emise de organisme straine guvernamentale;
- b. tranzacționarea implică titluri de participare emise de OPCVM care nu sunt admise la tranzacționare pe o piața reglementată;
- c. tranzacționarea implică investiții private de capital.
- d. tranzacționarea implică acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect

(85) (1) Administratorul nu poate investi activele Fondului în instrumente financiare pentru care societatea-mamă a Administratorului, grupul din care Administratorul face parte sau orice altă persoană afiliată sau aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de Administrator se află în oricare din următoarele situații:

- a. entitățile menționate au emis instrumentul financiar respectiv;
- b. entitățile menționate administrează sau controlează în mod direct sau indirect emitentul instrumentului financiar respectiv;
- c. entitățile menționate sunt contrapartea tranzacției respective.

(2) Administratorul nu poate transmite ordine de tranzacționare în numele fondului de pensii private pe care îl administrează entităților prevăzute la alin. (1), cu excepția ofertelor publice de vânzare sau cumpărare, ofertelor de tip plasament privat, inclusiv a tranzacțiilor pe piața primară a titlurilor de stat.

(3) Administratorul nu poate investi activele în instrumente financiare pentru care depozitarul, societatea-mamă a depozitarului, grupul din care depozitarul face parte sau orice altă persoană afiliată sau aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de depozitar este contrapartea tranzacției respective, cu excepția:

- a. cazurilor în care acest lucru nu este cunoscut la momentul încheierii tranzacției;
- b. schimburilor valutare și a depozitelor la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European.

(4) Administratorul nu poate transmite ordine de tranzacționare în numele fondului de pensii private pe care îl administrează entităților prevăzute la alin. (3), cu excepția ofertelor publice de vânzare sau cumpărare, ofertelor de tip plasament privat, inclusiv a tranzacțiilor pe piața primară a titlurilor de stat.

(5) Administratorul nu poate investi activele Fondului în active care nu pot fi identificate sau a căror evaluare este incertă.



(6) Administratorul nu poate iniția, pentru Fond operațiuni de vânzare în lipsă sau de împrumut cu valori mobiliare admise la tranzacționare.

(86) Administratorul nu va investi activele Fondului în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare sau ale OPCVM – urilor tranzacționabile care nu respectă cerințele Directivei Europene 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 302 din 17 noiembrie 2009.

(87) (1) Este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii private în:

- a. societăți care desfășoară cu preponderență, respectiv peste 50% din cifra de afaceri, activități în domeniul producerii și/sau comercializării de produse din tutun și alcool;
- b. societăți care desfășoară, în orice procent, activități în domeniul jocurilor de noroc, producerii și/sau comercializării de armament.

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

#### **Riscurile asociate structurii de portofoliu propuse și proceduri de gestionare a riscurilor**

(88) 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.

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

- a. **Riscul de piață/investiție:** acesta reprezintă riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață;
- b. **Riscul de credit:** acesta reprezintă riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricărui debitor față de care sunt expuse fondurile de pensii;
- c. **Riscul de concentrare:** acesta reprezintă riscul ca portofoliul de investiții al fondurilor de pensii să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz;
- d. **Riscul de lichiditate:** reprezintă riscul ca Administratorul Fondului să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele acestora în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor;
- e. **Risc legat de durabilitate** înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare corporativă care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

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

(91) Activele și pasivele fiecărui fond de pensii facultative sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de celelalte activități și de contabilitatea proprie ale administratorului, fără posibilitatea transferului între fonduri sau între fonduri și administrator.

(92) Autorizarea de către Autoritate a prospectului schemei de pensii facultative nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale Fondului de pensii.

(93) Autorizarea de către Autoritate a prospectului schemei de pensii facultative nu implică în niciun fel aprobarea, evaluarea sau garantarea de către Autoritate a calității plasamentului în instrumente financiare.

#### **Regimul fiscal al contribuțiilor participanților și al operațiunilor Fondului**

(94) Investițiile activelor Fondului și rezultatele acestor investiții se supun impozitării conform Codului Fiscal și a legislației în vigoare.

(95) Contribuțiile plătite la Fond sunt deductibile fiscal în limitele stabilite prin Codul Fiscal și normele metodologice date în aplicarea Codului Fiscal.

(96) Administratorul este obligat la republicarea prezentului prospect în cazul schimbării cadrului legislativ referitor la regimul fiscal al contribuțiilor și al investițiilor activelor Fondului cu respectarea Normelor Autorității.

#### **Procedura de calcul a valorii nete a activelor și a valorii unităților de fond. Modalitatea publicării acestor valori**

(97) Procedurile de calcul a valorii nete a activelor și al unității de Fond sunt în conformitate cu normele Autorității

(98) Valoarea netă a activelor fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

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





(100) Valoarea unitară a activului net se calculează și se raportează în fiecare zi lucrătoare și are ca baza de calcul informațiile valabile din ziua lucrătoare anterioară efectuării calculului.

(101) Valoarea unitară a activului net la data respectivă = Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată/ Numărul total de unități de Fond la acea dată.

(102) Administratorul va calcula și va publica săptămânal pe pagina proprie de web valoarea netă a activelor fondului și valoarea unitară a activului net, în conformitate cu normele Autorității.

#### **Procedura de calcul a ratei de rentabilitate a fondului și modalitatea publicării acestor valori**

(103) Procedura de calcul al ratei rentabilității Fondului este în conformitate cu normele Autorității.

(104) Rata de rentabilitate a unui fond de pensii reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurate pe o perioadă de 60 de luni; randamentul zilnic al unui fond este egal cu raportul dintre valoarea unei unități de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă.

(105) Administratorul care a primit contribuții pe o perioadă de cel puțin 60 de luni calculează în prima zi lucrătoare a fiecărui trimestru rata de rentabilitate a fondului de pensii facultative pentru ultimele 60 de luni și o comunică A.S.F. în aceeași zi.

(106) Administratorul publică pe pagina proprie de web rata de rentabilitate a Fondului în conformitate cu normele Autorității.

#### **Contul individual al participanților**

(107) Evidența conturilor individuale ale participanților se face pe baza codului numeric personal.

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

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

(110) Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.

#### **Modalitatea de convertire în unități de fond a contribuțiilor și transferurilor de lichidități în conturile individuale ale participanților**

(111) Valoarea unității de fond reprezintă raportul dintre valoarea activului net al Fondului de pensii la o anumită dată și valoarea la zi a unei unități de fond.

(112) Calculul valorii unității de fond și a valorii nete a activelor se realizează conform normelor Autorității și se vor publica săptămânal pe pagina proprie de web a Administratorului.

(113) Contribuțiile și transferul de lichidități bănești la un fond se convertesc în unități de fond în maxim 4 (patru) zile lucrătoare de la data încasării acestora.

(114) În cazurile în care identificarea sumelor primite drept contribuții nu poate fi făcută fără niciun dubiu în termenul prevăzut la art. (113), Administratorul va rambursa plătitorului sumele neclarificate fără a efectua conversia în unități de fond.

#### **Structura cheltuielilor Fondului**

(115) Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt:

- a. Comisionul de administrare
- b. Comisionul de depozitare
- c. Comisioanele de tranzacționare
- d. Comisioanele bancare
- e. Taxa de auditare a Fondului

#### **Modalitățile de transfer la un alt Fond de pensii facultative și valoarea penalităților**

(116) Participantul are posibilitatea să solicite oricând Administratorului să transfere activul personal la un alt Fond de pensii facultative, în condițiile Legii și a Normelor Autorității.

(117) Transferul este o opțiune individuală a participantului și se realizează cu îndeplinirea procedurilor de transfer prevăzute de Lege și de normele Autorității.

(118) 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.

(119) 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 Autorității.

(120) Indiferent de momentul transferului, participantul va suporta comisionul bancar de transfer al lichidităților bănești din valoarea activului personal.

(121) 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 Autorității.

(122) În cazul în care participantul dorește să se transfere la alt fond de pensii facultative gestionat de Administrator, participantul nu datorează penalități.



### **Modalitatea de plată a activului personal al participantului și condițiile cumulative pe care trebuie să le îndeplinească**

(123) 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 Autoritate.

(124) Dreptul la pensia facultativă se deschide, la cererea participantului, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a. participantul a împlinit vârsta de 60 de ani;
- b. au fost plătite minimum 90 de contribuții lunare;
- c. activul personal este cel puțin egal cu suma necesară obținerii pensiei facultative minime prevăzute prin normele Autorității.

(125) Participanții care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. (124) lit. a) și care nu îndeplinesc una dintre condițiile art. (124) lit b) și c), au dreptul să opteze pentru: (a) intrarea în posesia contravalorii activului personal net, ca plată unică sau plăți esalonate, la cerere; (b) continuarea plății contribuțiilor, în cazul în care acesta continuă să desfășoare o activitate în sensul definit de Lege după împlinirea vârstei de 60 de ani.

### **Condițiile de plată a activului personal în caz de invaliditate**

(126) În cazul în care Participantul beneficiază de pensie de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, definite potrivit legislației privind sistemul unitar public de pensii și potrivit normelor în vigoare ale Autorității, acesta are dreptul să obțină contravaloarea activului personal net ca plată unică sau plăți esalonate, la cerere;

(127) În cazul invalidității, când se constată pierderea totală a capacității de muncă, participantul are dreptul să obțină contravaloarea activului personal net.

(128) Calcularea cuantumului sumei convenite și care urmează a fi transferată din contul de operațiuni în contul de plăți se face având la baza ultima valoare unitară a activului net, calculată și raportată de Administrator și de depozitar în ziua lucrătoare precedentă zilei în care se face transferul, iar anularea unităților de fond aferente plății contravalorii activului personal net al participantului se efectuează în aceeași zi cu plata sumei din contul de operațiuni în contul DIP pentru plata unică, respectiv contul DIP pentru plăți esalonate.

(129) Plata sumei reprezentând contravaloarea activului net al participantului se face în condițiile și la termenele prevăzute de Normele în vigoare ale Autorității și se efectuează prin virament în cont bancar sau prin mandat poștal.

(130) Activul personal al participantului va continua să fie administrat conform normelor Autorității până la plata drepturilor convenite acestuia.

### **Condițiile de plată a activului personal în caz de deces**

(131) În cazul decesului Participantului înainte ca acesta să solicite deschiderea dreptului la pensie, beneficiarul sau beneficiarii acestuia are/au dreptul de a solicita contravaloarea cotei-părți convenite din activul personal net al participantului. Beneficiarul sau beneficiarii pot opta între plata sumei convenite ca plată unică sau plăți esalonate.

(132) Pentru a solicita acest drept, beneficiarii se vor adresa Administratorului care le va aduce la cunoștință, gratuit, procedurile și documentele necesare conform Legii și normelor Autorității în vigoare.

(133) Beneficiarii au obligația de a respecta toate prevederile legale și ale normelor Autorității pentru îndeplinirea formalităților. Încalcarea acestor prevederi va duce la prelungirea corespunzătoare a termenelor de plată a activului personal.

(134) Calcularea cuantumului sumei convenite și care urmează a fi transferată din contul de operațiuni în contul de plăți se face având la baza ultima valoare unitară a activului net, calculată și raportată de Administrator și de depozitar în ziua lucrătoare precedentă zilei în care se face transferul.

(135) Dreptul participanților și al beneficiarilor de a cere plata activului personal net sau a pensiei private este imprescriptibil.

(136) (1) Activul personal al participantului va continua să fie administrat conform normelor Autorității, până la plata drepturilor convenite beneficiarilor.

(2) Plata sumei reprezentând contravaloarea activului net al participantului decedat se efectuează prin virament în cont bancar consemnat în cererea scrisă a beneficiarului sau prin mandat poștal la adresa indicată în cererea beneficiarului.

### **Dispoziții comune aplicabile platilor în caz de pensionare, invaliditate și deces**

(137) Comisiunile bancare și/sau, după caz, taxele poștale necesare efectuării plății, impozitele, taxele și contribuțiile datorate conform legislației fiscale în vigoare la momentul efectuării plății vor fi deduse din suma care urmează a fi plătită din contul de plăți participantului sau beneficiarilor ca plată unică respectiv din sumele care urmează a fi plătite din contul de plăți participantului sau beneficiarilor ca plăți esalonate, după caz.

(138) În termen de 5 zile lucrătoare de la data efectuării plății, Administratorul transmite către participant sau beneficiar/beneficiari, pe suport hârtie, prin servicii postale sau prin orice alt mijloc specificat de către acesta în cererea de plată și care poate fi probat ulterior, o informare conform normelor Autorității.

(139) Plata contravalorii activului net se face exclusiv către participant / beneficiar, mandatarul acestuia fiind reprezentantul participantului / beneficiarului numai pentru depunerea cererii și a documentelor însoțitoare. Plata sumei reprezentând activul personal net al participantului se efectuează prin virament în cont bancar sau prin mandat poștal, în termen de 30 de zile calendaristice de la data depunerii documentației necesare.

(140) În cazul în care participantul/beneficiarii au optat pentru plăți esalonate se aplică următoarele dispoziții:

a. Plata se efectuează în data de 10 a fiecărei luni

b. Administratorul stabilește și transmite, în termenul prevăzut de normele Autorității, participantului / beneficiarilor un grafic de plăți esalonate care conține cel puțin (i) data și cuantumul fiecărei plăți esalonate (ii) soldul rămas după fiecare plată (iii) valoarea ratei reziduale

c. Participanții/Beneficiarii aflați în plată eşalonată au dreptul, pe tot parcursul derulării plăților, să solicite modificarea tipului de plată a activului personal net, respectiv din plată eşalonată în plată unică, modificarea valorii ratei și a modalității de plată.

(141) Administratorul nu oferă participanților nici un fel de garanție.

#### **Obligațiile de raportare și informare ale Administratorului față de participanți**

(142) Administratorul are obligația, fără a percepe taxe:

a. de a transmite anual, în scris, gratuit, fiecărui participant, până la data de 15 mai a fiecărui an, în format fizic, la ultima adresă de corespondență comunicată sau prin mijloace electronice, o informare cu privire la situația activului personal al participantului, la data de 31 decembrie a anului precedent;

b. de a informa participanții și beneficiarii, după caz, asupra schimbării regulilor schemei de pensii facultative la termenele și în modalitățile prevăzute de Lege și de normele Autorității;

c. de a pune la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, reprezentanților acestora, la cerere, declarația privind politica de investiții, conturile și rapoartele anuale;

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

(143) În cazul în care un participant la o schemă de pensii facultative din România își schimbă locul de muncă, domiciliul sau reședința într-un alt stat membru al Uniunii Europene ori aparținând Spațiului Economic European, administratorul îi va comunica în scris informații adecvate referitoare la drepturile sale de pensie facultativă și opțiunile sale posibile în acest caz.

(144) Administratorul publică pe pagina proprie de web cel mai târziu la data de 31 mai a fiecărui an un raport anual de informare a participanților cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent. Acest raport se transmite în același termen și Autorității și are conținutul minim prevăzut de Legea și normele Autorității.

(145) Anual, administratorul publică pe pagina proprie de web, în termen de 5 zile lucrătoare de la transmiterea lor la Autoritate:

a. situațiile financiare anuale ale Fondului și ale Administratorului, conform reglementărilor contabile în vigoare;

b. raportările contabile semestriale ale Fondului și ale Administratorului, conform reglementărilor contabile în vigoare.

(146) Administratorul publică pe pagina proprie de web, pentru Fond, lunar, până la finalul lunii următoare, conform Normelor Autorității, structura portofoliului de investiții, detaliată, pentru fiecare instrument financiar și pentru fiecare emitent, cu date referitoare la valoarea actualizată în lei și ponderea deținută în activul total al Fondului pentru ultima zi a lunii.

146<sup>1</sup>) Administratorul publică pe pagina proprie de internet informații despre politicile privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele lor de luare a deciziilor privind investițiile.

(147) Lunar, administratorul publică pe pagina proprie de web, în termen de 10 zile lucrătoare de la expirarea lunii anterioare, următoarele informații:

a. numărul total de participanți ai Fondului și structura acestora pe grupe de sex și vârste;

b. valoarea contribuțiilor brute încasate de Fond;

c. structura portofoliului de investiții.

(148) Săptămânal, administratorul publică pe pagina proprie de web, pentru activitatea Fondului, în fiecare zi de marți, pentru ziua de vineri a precedentei săptămâni, valoarea activului total, valoarea activului net, numărul total de unități de fond și valoarea unitară a activului net.

(149) Administratorul are obligația de a respecta toate normele Autorității privitoare la raportare și transparență.

(150) În cazul în care participantul sau beneficiarul solicită, pe lângă informările obligatorii la care are dreptul conform celor de mai sus, informații suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii facultative





Administratorul are obligația să i le ofere, contra cost. Costul aferent informațiilor nu va depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al acestora și nici tarifele stabilite de către Autoritate.

(151) Administratorul poate folosi, în comunicarea cu participanții/beneficiarii, orice modalitate de comunicare precum: posta electronică, fax, telefon, SMS, cotidiene de circulație națională, pagina de web.

#### **Procedura de modificare a prospectului schemei de pensii facultative**

(152) Administratorul poate propune modificarea prospectului schemei de pensii facultative oricând cu îndeplinirea prevederilor normelor Autorității.

(153) În termen de maximum 10 zile calendaristice de la data obținerii avizului prealabil de modificare a prospectului schemei fondului de pensii facultative, Administratorul informează participanții asupra propunerilor de modificare a prospectului și solicită acordul participanților.

(154) Documentul de informare și solicitare a acordului participanților asupra propunerilor de modificare a prospectului se publică pe pagina proprie de internet a Administratorului, concomitent cu publicarea anunțului privind modificarea prospectului.

(155) Anunțul prin care se face cunoscută publicarea documentului de informare și solicitare a acordului participanților se publică în cel puțin două cotidiene de circulație națională, pe o perioadă de două zile consecutiv.

(156) În termen de 30 de zile de la data primei publicări a documentului menționat la art. (154), participanții care nu sunt de acord cu modificările prospectului pot face opoziție în scris asupra modificărilor propuse de Administrator, având posibilitatea de a se transfera la un alt fond de pensii facultative, fără penalități, toate cheltuielile aferente transferului fiind în sarcina Administratorului.

(157) Acordul majorității participanților se consideră obținut dacă numărul opozițiilor exprimate în scris față de modificările propuse de Administrator este mai mic de 50% din numărul total al participanților. Administratorul va întocmi un proces verbal în care va consemna situația privind obținerea acordului de voință a participanților în conformitate cu normele Autorității.

(158) Opozițiile participanților care nu sunt de acord cu propunerile de modificare ale prospectului schemei de pensii facultative se transmit în scris Administratorului. Opozițiile care nu conțin elemente de identificare, elemente de contact definite în prezentul prospect, nesemnate sau anonime nu vor fi luate în considerare.

(159) Prospectul schemei de pensii facultative se republică integral pe pagina de internet a Administratorului, potrivit normelor Autorității.

#### **Dispoziții finale**

(160) Prevederile prezentului prospect se completează, în măsura în care nu contravin, cu următoarele acte normative în vigoare: Codul Civil al României, Codul Fiscal cu normele metodologice de aplicare, Codul de Procedură Civilă și cu orice alte acte normative, cu prevederi incidente, aflate în vigoare.

(161) Administratorul deține o pagină de internet proprie pe care o întreține periodic conform Normelor Autorității, în interesul comunicării eficiente a informațiilor asupra activității de administrare a Fondului.

(162) Pe pagina proprie de internet a Administratorului pot fi consultate gratuit: documentul de informare și solicitare a acordului participanților, prezentul prospect al schemei de pensii facultative, prospectul simplificat al schemei de pensii facultative, contractul de administrare și contractul de societate civilă precum și toate informațiile prevăzute a fi publicate electronic de normele Autorității privitoare la obligațiile de transparență.

(163) Prezentul Prospect al schemei de pensii facultative intră în vigoare de la data avizării definitive a modificărilor de către Autoritate.

