



### PROSPECTUL SIMPLIFICAT AL SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE

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

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

Gradul de risc al fondului: mediu.

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

Numarul si data ultimului aviz de modificare al prospectului: 95/16.11.2011

Prospect publicat la data 29.11.2011

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

Sediul Administratorului este in Bucuresti, str. Polizu nr. 58 – 60, etaj 2 – zona sud, sector 1, cod postal 011062, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, cod unic de inregistrare :22080825, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere in registrul CSSPP: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26, tel. :021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site:<http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro)

Informatii despre depozitar

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

Informații despre auditor

Denumirea auditorului: **PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL** (*denumita in continuare Auditor Extern*), avand codul unic de inregistrare RO4282940, auditorul Extern a fost autorizat prin decizia Comisiei nr. 37/27.06.2007 si are codul de inscriere in registrul Comisiei AUD-RO- 4295287, web-site: <http://www.pwc.com/ro>

### DEFINIȚIILE TERMENILOR UTILIZATI IN CONTINUTUL PROSPECTULUI SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE

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

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

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București 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](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

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

- (8)** Sunt eligibile pentru a fi participanti 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 îsi desfasoara activitatea în funcții electivе sau care sunt numite in cadrul autoritații executive, legislative ori judecatorești, pe durata mandatului;
  - persoanele care obțin venituri din salarii sau venituri asimilate acestora potrivit Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările si completările ulterioare;
  - persoanele autorizate sa desfasoare și sa obtină venituri din activitați independente potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificările și completarile ulterioare;
  - membrii societatilor cooperative aflate sub incidenta Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperatiiei, cu modificarile și completările ulterioare;
  - persoanele care realizează venituri din activitați profesionale, cum sunt definite in Legea nr. 200/2004 privind recunoașterea diplomelor si calificarilor profesionale pentru profesiile reglementate din România, cu modificările si completările ulterioare;
  - persoanele care realizează venituri din activitați agricole potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificările si completările ulterioare.
- (9)** Calitatea de participant la Fond se dobandește, de catre persoanele care indeplinesc conditiile de eligibilitate conform Legii si normelor Comisiei, si care indeplinesc cumulativ urmatoarele conditii:
- Semneaza un act individual de aderare, conform procedurii de aderare și,
  - au cel puțin o contribuție virată la Fond, în cuantumul prevăzut în actul individual de aderare încheiat cu Administratorul.
- (10)** Prin semnarea actului individual de aderare persoana eligibilă își exprimă acordul de a deveni participant la un fond de pensii facultative, de a fi parte la contractul de societate civilă, acceptul cu privire la conținutul acestuia și la prospectul schemei de pensii facultative.
- (11)** La semnarea actului de aderare participanții sunt informați asupra conditiilor schemei de pensii facultative, riscurilor financiare, tehnice si de alta natura, precum si despre natura si distributia acestor riscuri.
- (12)** Cu ocazia semnării Actului individual de aderare se va inmana participantului un exemplar al prospectului simplificat.
- (13)** Actul individual de aderare este completat de potentialul participant sau de agentul de marketing pe baza datelor furnizate de participant și este semnat de aceasta în prezența agentului de marketing persoană fizică.
- (14)** Forma actului individual de aderare este aceeași pentru toți participanții care aderă la Fond. Actul individual se semneaza în 2 (doua) 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;
- (15)** Angajatorul care constituie si vireaza lunar contributia la Fond datorata de angajat, va primi o copie a actului individual de aderare transmisa de Participant in vederea indeplinirii a obligatiilor care ii revin.
- (16)** La momentul semnării actului individual de aderare, agentul de marketing are următoarele obligații:
- să solicite o fotocopie a actului de identitate valabil, cu semnătura în original a persoanei eligibile, pe aceeași pagină cu imaginea reprodușă prin copiere;
  - să verifice conformitatea datelor din actul de identitate original cu fotocopia acestuia, precum și cu datele înscrise în actul individual de aderare;
  - 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.
- (17)** Este interzisă delegarea, împuternicirea sau reprezentarea persoanei eligibile în relația cu agentul de marketing, sub sancțiunea nulității absolute a actului individual de aderare.

- (18) Aderarea la un fond de pensii facultative este o opțiune individuală, oferirea oricarui tip de beneficii colaterale unei persoane cu scopul de a o convinge să adere sau să rămână participant fiind interzisă.
- (19) Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare nici unei persoane care are dreptul de a participa la fondul de pensii facultative.
- (20) Toți participanții la un fond de pensii facultative au aceleași drepturi și obligații și li se aplică un tratament nediscriminatoriu.

### **INFORMAȚII PRIVIND CONTRIBUȚIA LA FOND**

- (21) Contribuțiile la Fond sunt stabilite și platite lunar în lei.
- (22) Contribuția poate fi de până la 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia al participantului. Aceasta contribuție poate fi împărțită între angajator și angajat fără a depăși limita maximă admisă de Lege.
- (23) Contribuția minimă la Fond este de 25 lei.
- (24) Administratorul poate modifica valoarea contribuției minime la Fond, prevăzută la art. (23), numai prin modificarea Prospectului în conformitate cu prevederile legale și normele Comisiei.
- (25) Contribuția este exprimată în suma fixă, fără zecimale, înscrisă în Actul individual de aderare.
- (26) Contribuția se reține și se virează de angajator, în condițiile Legii, odată cu contribuțiile de asigurări sociale obligatorii, sau de către participant, lunar, în contul Fondului până cel târziu la ziua înscrisă în actul individual de aderare.
- (27) În utilizarea mijloacelor de plată a contribuțiilor platitorul va specifica codul numeric personal (CNP) al participantului, seria și numărul actului individual de aderare pentru care se face plata. Administratorul nu poate fi făcut responsabil pentru imposibilitatea de a identifica participantul în cazul în care elementele de identificare lipsesc sau sunt incorecte și va proceda conform art. (30) pentru sumele pentru care această identificare nu este posibilă în ciuda eforturilor făcute.
- (28) a. Participantul poate, în orice moment, să suspende sau să înceteze plata contribuției, înștiințând în scris administratorul și angajatorul, după caz, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data suspendării ori încetării plății acesteia.
- b. Angajatorul trebuie, în situația în care constituie și virează contribuția la fondul de pensii facultative, să notifice în scris administratorul cu privire la suspendarea sau încetarea plății contribuției participantului, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data suspendării ori încetării plății acesteia.
- c. Participantul poate, în orice moment, să modifice nivelul contribuției prevăzut în actul individual de aderare, înștiințând în scris administratorul și angajatorul, după caz, cel târziu la data plății contribuției.
- d. Angajatorul poate, în orice moment, să modifice nivelul contribuției către fondul de pensii facultative, înștiințând în scris administratorul și angajatul, cel târziu la data plății contribuției.
- (29) Instiințarea nu va afecta în nici un fel activul personal al participantului și nici calitatea de participant la Fond.
- (30) În cazul în care participantul și/sau angajatorul plătesc o contribuție diferită față de suma stabilită prin actul individual de aderare sau prin înștiințările scrise ulterioare cu privire la modificarea valorii contribuției, Administratorul depune toate diligențele necesare în vederea soluționării situației apărute, în termen de 4 zile lucrătoare de la data încasării acesteia iar în cazul nesoluționării suma astfel plătită fiind restituită integral sau parțial plătitorului.
- (31) În cazul detasării participantului în altă țară acesta are posibilitatea de a plăti în continuare contribuțiile la Fond cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare.
- (32) Pentru nevirarea la termen a contribuțiilor, Administratorul nu va calcula penalități de întârziere.

### **INFORMAȚII PRIVIND SUSPENDAREA CONTRIBUȚIEI**

- (33) În situația în care participantul și/sau angajatorul, după caz nu își îndeplinesc obligația de plată a contribuției stabilite prin actul individual de aderare sau modificată în condițiile art. (24) sau la art. (27), pentru o perioadă mai mare de 3 luni consecutive de la scadența obligațiilor, iar participantul și/sau angajatorul nu au instiințat în scris administratorul în conformitate cu prevederile art. (28), acesta din urmă consideră suspendată plata contribuției, fără ca activul personal al participantului și calitatea de participant să fie afectate.
- (34) Administratorul notifică în maxim 30 de zile calendaristice, participantul și/sau angajatorul, precum și Comisia cu privire la suspendarea plății contribuției, specificând în notificare faptul că suspendarea s-a produs ca urmare a nedeplinirii obligației de plată a contribuției.

(35) Reluarea plății contribuțiilor este posibilă, cu notificarea prealabilă scrisă a Administratorului și a angajatorului, după caz.

(36) Dacă, în termen de 6 luni de la data semnării actului individual de aderare, persoana eligibilă și/sau angajatorul nu virează prima contribuție către fondul de pensii facultative, actul individual de aderare devine nul de drept.

### **DREPTURILE SI OBLIGAȚIILE PARTICIPANTULUI**

(37) Participanții la Fond au următoarele drepturi:

- a. de proprietate asupra activului sau personal;
- b. dreptul la o pensie facultativă sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor prevăzute de reglementările legale în vigoare;
- c. de a fi informat asupra condițiilor schemei de pensii facultative, drepturilor și obligațiilor care-i revin, riscurilor financiare, tehnice și de altă natură, precum și despre distribuirea acestor riscuri, odată cu încheierea actului individual de aderare;
- d. de a fi informat anual, în scris, asupra activului personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea lor;
- e. 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;
- f. de a își transfera activul personal de la Fond la noul Fond de pensii facultative, dacă participantul a aderat la un nou fond de pensii facultative, sau de a-și păstra calitatea de participant la toate fondurile de pensii facultative cu posibilitatea de a le cumula la momentul deschiderii dreptului la pensie în condițiile legislației în vigoare;
- g. de a folosi activul sau personal în cazul când este incapabil de muncă drept urmare a invalidității, în conformitate cu prevederile legale;
- h. de a beneficia de deductibilitatea fiscală asupra sumelor reprezentând contribuții plătite la Fond din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia, conform prevederilor legale.

(38) Participanții la fond au următoarele obligații:

- a. să plătească contribuția stabilită de comun acord în actul individual de aderare respectând termenele, cuantumul și prevederile art. (22), (23), (25) și (26);
- b. să respecte termenele și modalitățile de notificare a Administratorului asupra modificării, suspendării sau încetării plății contribuției prevăzute la art. (28);
- c. să notifice Administratorului, în scris, deschiderea dreptului la pensie facultativă și să depună la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului de pensie facultativă;
- d. să comunice în scris Administratorului și angajatorului, orice modificare a datelor personale și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestor modificări;
- e. să respecte orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, normelor emise de Comisie și ale prezentului prospect.

### **RISCURILE OPERATIONALE LEGATE DE PLATA CONTRIBUTIILOR**

(39) Activele nete personale ale participantului sunt direct influențate de frecvența plăților contribuțiilor și de valorile acestor contribuții. În activitatea de colectare a contribuțiilor Administratorul a identificat următoarele riscuri operationale :

- a. riscul de neplata a contribuției: este riscul ca, pentru un participant, contribuția pe care o are de plătit direct sau indirect să nu fie achitată de partea responsabilă pentru această acțiune (angajatorul, participantul). Riscul depinde de factori externi necontrolabili de către Administrator și nu poate fi redus prin metodele de care acesta dispune conform legii. Riscul afectează valoarea acumulării obținute de participant.
- b. riscul de nealocare a contribuției: este riscul ca, pentru un participant, suma achitată direct sau indirect drept contribuție să nu fie corect alocată participantului platitor sau să fie alocată altui participant. Administratorul va depune toate eforturile ca sistemul propriu să fie controlabil și să evite și să corecteze astfel de erori. Riscul depinde și de sistemele interne și externe de informare și informatice ale angajatorilor și ale terților prin care contribuțiile participanților sunt distribuite către Administrator.

## INFORMATII PRIVIND POLITICA DE INVESTITII. STRATEGIA DE INVESTIRE A ACTIVELOR

- (40) Administratorul poate investi într-un singur emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 5%, precum și în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate acestora, fără a depăși în total 10%. Aceste limite se referă la toate instrumentele financiare, cu excepția titlurilor de stat.
- (41) Având în vedere profilului de risc mediu al Fondului, totalul detinerilor de instrumente cu grad de risc scăzut din totalul activului net trebuie să se situeze între 65% și 85%.
- (42) Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc mediu în maximum 60 de zile calendaristice de la data depășirii/scăderii pasive peste/sub limitele aferente acestui grad de risc.
- (43) În cazul în care, în procesul de investire, sunt depășite, în mod pasiv, limitele prevăzute la art. (49) în maximum 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și în prezentul prospect.
- (44) Administratorul va urmări investirea în acțiuni tranzacționate ale emitenților care îndeplinesc cel puțin condițiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori București.
- (45) Administratorul poate investi numai în acele obligațiuni sau alte titluri de creanță din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, ori statelor terțe, cu excepția României, care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”.
- (46) Instrumentele în care se fac plasamentele sunt cele prevăzute de Lege și de Norma privind investițiile fondurilor de pensii facultative.
- (47) Investirea în instrumente financiare derivate este permisă doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează gestionarea eficientă a portofoliului. Investirea în instrumente financiare derivate se face sub condiția existenței în portofoliul fondului a activului suport, activul suport constând în instrumentele prevăzute de Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative și de Norma privind investițiile fondurilor de pensii facultative. Instrumentele derivate pe marfuri se vor folosi doar pentru a asigura scăderea riscului investiției făcută în activul suport sau facilitează gestionarea eficientă a activelor. Investirea în instrumente derivate de marfuri se va face sub condiția existenței în portofoliul fondului a activului suport.

## STRUCTURA PORTOFOLIULUI

- (48) Fondul va aborda o structură mixtă între clasele de active, în limitele Legii, Normei privind investițiile fondurilor de pensii facultative și ale prezentului Prospect.
- (49) Structura portofoliului se va încadra în următoarele limite:

Instrumente financiare	limita minima	limita maxima
1) titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	30%	70%
1.1) titluri de stat, cu scadența mai mică de 1 an	0%	50%
1.2) titluri de stat, cu scadență mai mare de 1 an	0%	70%
2) titluri de stat emise de state terțe, indiferent de termenul până la maturitate, din care:	0%	15%
2.1) titluri de stat din S.U.A., Canada, Japonia	0%	15%
2.2) titluri de stat din alte state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”	0%	5%
3) obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piețe reglementate	0%	15%

4) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la pct.3, tranzacționate pe piețe reglementate care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”	0%	5%
5) instrumente ale pieței monetare, din care:	0%	20%
5.1) conturi în lei sau valute liber convertibile la banci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	5%
5.2) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la banci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă de până la 180 zile calendaristice	0%	20%
5.3) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la banci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă mai mare de 180 zile calendaristice	0%	20%
6) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	30%
6.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrala a statului emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0%	30%
7) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	50%
7.1) acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din România	0%	35%
7.2) acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România	0%	35%
7.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, din care:	0%	30%
7.3.1.) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România având garanția explicită și integrala a statului	0%	30%
7.4) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”, din care:	0%	30%
7.4.1.) obligațiuni corporatiste având garanția explicită și integrala a statului ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România.	0%	30%
8) obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, din care:	0%	10%
8.1) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia, din care:	0%	10%
8.1.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrala a statului emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia	0%	10%
8.2) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”, din care:	0%	5%
8.2.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrala a statului emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”	0%	5%

9) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe;	0%	5%
10) private equity la companii din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0%	5%
11) mărfuri și derivate pe mărfuri precum: țigete și derivați ai acestuia, bumbac, cafea, grâu, cupru, aluminiu, zinc, metale prețioase, tranzacționate pe burse reglementate și specializate din Uniunea Europeană și S.U.A.	0%	5%

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

#### **PIEȚELE FINANCIARE ÎN CARE INVESTEȘTE ADMINISTRATORUL**

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

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

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

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

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

**(54)** Strategia investitională a fondului și principiile investitoriale implementate de administrator urmăresc o abordare proactivă a riscurilor, prin identificarea, prevenirea și limitarea acestora înainte ca evenimentele generatoare să aibă loc, precum și prin predefinierea unor soluții tehnice, operationale și financiare specifice în vederea minimizării/prevenirii eventualelor pierderi. Riscurile identificate de administrator în activitatea investitională sunt:

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

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

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

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

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

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

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

## **REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI SI AL CONTRIBUȚIILOR PARTICIPANȚILOR**

- (57) Conform cadrului legal, investițiile activelor Fondului sunt scutite de impozit pana la momentul plății dreptului convenit participanților sau beneficiarilor.
- (58) Contribuțiile plătite la Fond sunt deductibile fiscal în limita unei sume stabilita prin prevederile ale Codului Fiscal in vigoare atât pentru angajator cât și pentru angajat.
- (59) Administratorul este obligat la republicarea prezentului prospect in cazul schimbarii cadrului legislativ referitor la regimul fiscal al contributiilor si al investitiilor activelor Fondului cu respectarea Normelor Comisiei.

## **PROCEDURA DE CALCUL A VALORII NETE A ACTIVELORE ȘI A VALORII UNITAȚILOR DE FOND. MODALITATEA PUBLICARII ACESTOR VALORI**

- (60) Procedurile de calcul a valorii nete a activelor si al unitatii de Fond sunt în conformitate cu normele Comisiei.
- (61) Valoarea neta a activelor fondului se calculeaza prin scaderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.
- (62) Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activului fondului – Valoarea obligațiilor
- (63) Valoarea unitară a activului net se calculează si se raporteaza în fiecare zi lucratoare și are ca baza de calcul informatiile valabile din ziua lucratoare anterioară efectuării calculului.
- (64) Valoarea unitara a activului net la data respectiva = Valoarea neta a activelor Fondului la acea data / Numarul total de unitati de Fond la acea data.
- (65) Administratorul va calcula și publica saptamanal pe pagina proprie de web valoarea neta a activelor fondului si valoarea unitara a activului net, în conformitate cu normele Comisiei.

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

- (66) Procedura de calcul al ratei rentabilitatii Fondului este in conformitate cu normele Comisiei.
- (67) Rata de rentabilitate a unui fond de pensii reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurată pe o perioadă de 24 de luni
- (68) Administratorul calculează și raportează trimestrial Comisiei rata de rentabilitate a Fondului în ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuării calculului.
- (69) Rata de rentabilitate se calculează pe baza valorii unitare a activului net, calculată și raportată de către Administrator și de către Depozitar în ultima zi lucrătoare a trimestrului.
- (70) Administratorul publică pe pagina proprie de web rata de rentabilitate a Fondului în a patra zi lucrătoare de la încheierea trimestrului.

## **CONTUL INDIVIDUAL AL PARTICIPANȚILOR**

- (71) Evidenta conturilor individuale ale participanților se face pe baza codului numeric personal.
- (72) Participantul este proprietarul activului net personal din contul său.
- (73) Activul personal nu poate face obiectul unei executari silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective.
- (74) Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sanctiunea nulitatii.

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

- (75) Valoarea unitatii de fond reprezintă raportul dintre valoarea activului net al Fondului de pensii la o anumita data și valoarea la zi a unei unitati de fond.
- (76) Calculul valorii unitații de fond și a valorii nete a activelor se realizeaza conform normelor Comisiei și se vor publica saptamanal pe pagina proprie de web a Administratorului.
- (77) Contribuțiile și transferul de lichidități banesti la un fond se convertesc în unitați de fond în maxim 4 (patru) zile lucratoare de la data incasării acestora.
- (78) In cazurile in care identificarea sumelor primite drept contributii nu poate fi facuta fara nici un dubiu in termenul prevazut la art. (77) Administratorul va rambursa platitorului sumele neclarificate fara a efectua conversia in unitati de fond.
- (79) Valoarea initiala a unei unitati de fond este de 10 lei.



## **STRUCTURA CHELTUIELILOR FONDULUI**

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

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

## **MODALITAȚILE DE TRANSFER LA UN ALT FOND DE PENSII FACULTATIVE ȘI VALOAREA PENALITAȚILOR**

**(81)** Participantul are posibilitatea sa solicite oricand Administratorului sa transfere activul personal la un alt fond de pensii facultative, in condițiile Legii si a Normelor Comisiei.

**(82)** Transferul este o optiune individuala a participantului si se realizeaza cu indeplinirea procedurilor de transfer prevazute de Lege si de normele Comisiei.

**(83)** 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 penalitați de transfer.

**(84)** 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.

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

**(86)** 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.

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

## **MODALITATEA DE PLATA A PENSILOR FACULTATIVE, A ACTIVULUI PERSONAL ȘI CONDITIILE CUMULATIVE PE CARE TREBUIE SA LE INDEPLINEASCA PARTICIPANTUL**

**(88)** Activul personal este folosit numai pentru obtinerea unei pensii facultative ale cărei condiții și termene sunt stabilite prin lege specială privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor reglementate și supravegheate de Comisie.

**(89)** Dreptul la pensia facultativă se deschide, la cererea participantului, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor conditii:

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

**(90)** Exceptie o fac participanții care nu îndeplinesc una dintre condițiile art (89) lit b) si c), participanti care vor primi contravaloarea activului personal net ca plata unică.

## **CONDIȚIILE DE PLATA A ACTIVULUI PERSONAL ÎN CAZ DE INVALIDITATE**

**(91)** In cazul in care Participantul beneficiază de pensie de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, definite potrivit legislatiei privind sistemul public de pensii si potrivit normelor in vigoare ale Comisiei, acesta are dreptul sa:

- a. Primeasca contravaloarea activului personal net ca plata unică;
- b. Solicite o pensie facultativă stabilită printr-o lege specială, daca activul personal este cel puțin egal cu suma necesară obținerii pensiei facultative minime prevazute prin normele Comisiei. Această situație poate fi invocată numai dupa intrarea în vigoare a unei legi speciale privind organizarea și functionarea sistemului de plată a pensiilor.

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

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

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

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

### **CONDIȚIILE DE PLATA A ACTIVULUI PERSONAL ÎN CAZ DE DECES**

(96) In cazul decesului Participantului înainte ca acesta sa solicite deschiderea dreptului la pensie, beneficiarul sau beneficiarii acestuia are/au dreptul de a solicita contravaloarea cotei-parti convenite din activul personal net al participantului.

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

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

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

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

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

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

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

### **GARANȚII OFERITE DE ADMINISTRATOR**

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

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

### **OBLIGAȚIILE DE RAPORTARE ȘI INFORMARE ALE ADMINISTRATORULUI**

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

- a. de a informa anual, în scris, pana la data de 15 mai, fiecare participant, la ultima adresa comunicată, despre situatia activului personal, la data de 31 decembrie a anului precedent
- b. de a informa participantii si beneficiarii, dupa caz, asupra schimbarii regulilor schemei de pensii facultative la termenele si in modalitatile prevazute de Lege si de normele Comisiei;
- c. de a pune la dispozitia participantilor si beneficiarilor sau dupa caz, reprezentanților acestora, la cerere, declarația privind politica de investiții, conturile și rapoartele anuale;
- d. de a pune la dispozitia participanților sau beneficiarilor, la cerere, informații detaliate și de substanță privind riscul investitiei, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum si informații privind expunerea la gradul de risc și costurile legate de investiții.

(107) In cazul in care un participant la o schema de pensii facultative din Romania isi schimba locul de munca, domiciliul sau resedinta intr-un alt stat membru al Uniunii Europene ori apartinand Spatiului Economic European, administratorul ii va comunica in scris informatii adecvate referitoare la drepturile sale de pensie facultativa si optiunile sale posibile in acest caz.

(108) Administratorul publica pe pagina proprie de web cel mai tarziu la data de 31 mai a fiecarui an un raport anual de informare a participantilor cu informatii corecte si complete despre activitatea desfasurata in anul calendaristic precedent. Acest raport se transmite in acelasi termen si Comisiei si are continutul minim prevazut de Legea si normele Comisiei.

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

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

- (110) Administratorul publica pe pagina proprie de web, pentru Fond, la termenele prevazute de 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.
- (111) 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.
- (112) Saptamanal, administratorul publica pe pagina proprie de web, pentru activitatea Fondului, in fiecare zi de marti, pentru ziua de vineri a precedentei saptamani, valoarea activului total, valoarea activului net, numarul total de unitati de fond si valoarea unitara a activului net.
- (113) Administratorul are obligatia de a respecta toate normele Comisiei privitoare la raportare si transparenta.
- (114) În cazul în care participantul sau beneficiarul solicită, pe langa informările obligatorii la care are dreptul conform celor de mai sus, informații suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii facultative, Administratorul are obligatia sa i le ofere, contra cost. Costul aferent informatiilor nu va depasi costul efectiv al punerii la dispozitie al acestora si nici tarifele stabilite de catre Comisie.

#### **PROCEDURA DE MODIFICARE A PROSPECTULUI**

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