

DECLARAȚIE PRIVIND POLITICA DE INVESTIȚII
FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL

Gradul de risc al fondului: **MEDIU**

Elaborată de
Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.



12 IUL. 2024

A. Dispozitii generale

În prezentul document termenii și expresiile folosite au următoarele semnificații:

Autoritatea sau ASF – Autoritatea de Supraveghere Financiară

Administrator sau Societatea – Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (Generali SAFPP S.A.), societate organizată în sistem dualist în conformitate cu Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară pentru administrarea fondurilor de pensii facultative

Consiliul de Supraveghere – Consiliul de Supraveghere al Generali SAFPP S.A., constituit în conformitate cu Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu Actul Constitutiv al Generali SAFPP S.A.

Directorat – Directoratul Generali S.A.F.P.P. S.A., constituit în conformitate cu Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu Actul Constitutiv al Generali S.A.F.P.P. S.A., compus din persoane autorizate individual de către Autoritate

Fond – Fondul de Pensii Facultative STABIL

Prospectul Schemei Fondului de Pensii - Prospectul Schemei de pensii facultative al Fondului de Pensii Facultative STABIL

Deasemeni, termenii și expresiile folosite au semnificațiile prevăzute în Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare și în normele emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la fondurile de pensii facultative.

B. Strategia de investire a activelor Fondului în raport cu natura și durata obligațiilor:

1. Scopul Fondului îl constituie colectarea și investirea în interesul participanților a contribuțiilor acestora în vederea asigurării unei pensii, distinctă și care suplimentează pensia acordată de sistemul public.
2. Principalul obiectiv al Fondului îl reprezintă conservarea, gestionarea și creșterea valorii capitalului investit (contribuțiile participanților) prin investirea prudentială a activelor Fondului în folosul exclusiv al participanților.
3. Ținta principală a politicii investiționale a Fondului este creșterea în termeni reali a activelor conturilor participanților la Fond prin obținerea unor randamente proporționale cu gradul de risc MEDIU al Fondului.
4. În scopul atingerii obiectivelor Fondului, Administratorul gestionează activele Fondului conform unei strategii investiționale active bazată pe utilizarea potențialului piețelor financiare autohtone și internaționale.
5. În scopul gestionării activelor Fondului, Administratorul elaborează anual strategia de alocare a activelor ce are la bază alocarea optimă a activelor pe clase de active ce vor satisface obiectivele de rentabilitate și risc în conformitate cu Prospectul schemei fondului de pensii facultative.
6. Strategia investițională a Fondului și principiile investiționale implementate de Administrator vor urmări 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.



12 IUL. 2024

7. Politica de investiții a Fondului urmărește diversificarea plasamentelor atât din punct de vedere al tipurilor de plasament, cât și al emitenților de valori mobiliare, avându-se în vedere, în mod constant, menținerea unui grad de lichiditate corespunzător obligațiilor asumate de Fond.
8. Activele Fondului sunt investite în instrumente financiare cu o structura mixtă a claselor de active, în limitele Legii, Normei privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare, prin tranzacționarea de instrumente financiare pe piețe financiare reglementate, pe piața secundară bancară și pe alte piețe permise de cadrul legal aplicabil.
9. În vederea administrării riscurilor asociate tranzacționării obligațiunilor municipale, corporatiste, obligațiunilor emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții precum și a obligațiunilor emise de organisme străine neguvernamentale, în cadrul procedurii de administrare a riscurilor Administratorul are prevederi ce impun respectarea criteriilor generale de alegere a contrapartidei, de determinare a prețului, și a lichidității instrumentului financiar, precum și orice alte criterii care conduc la tranzacționarea în beneficiul participanților.
10. 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 de administrare a riscurilor Administratorul are prevederi ce impun 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.
11. Administratorul dispune de proceduri interne care au ca scop identificarea, monitorizarea și gestionarea conflictelor de interese astfel încât interesul Fondului să primeze. Astfel ca, Administratorul și/sau Directorul de Investiții nu primește nici o remunerație, reducere sau beneficiu nepecuniar pentru a tranzacționa cu o anumită contraparte respectând prevederile referitoare la conflictul de interese reglementat de procedurile interne și normele în vigoare.
12. Tranzacțiile cu obligațiuni municipale, obligațiuni corporatiste, obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții și obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale se realizează numai în baza deciziei Directorului de Investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte și fundamentată în scris și care va conține cel puțin detalii referitoare la stabilirea contrapartidei, a prețului tranzacției și a lipsei lichidității instrumentului financiar pe piața reglementată pe care acesta este admis la tranzacționare.
13. Tranzacțiile 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 și care va conține cel puțin detalii referitoare la stabilirea contrapartidei, a prețului tranzacției și a activului suport.
14. În cazul în care Administratorul decide să subscrie 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 și, ca urmare a acestei decizii, depășește gradul de risc mediu asumat prin prospectul schemei de pensii, are obligația reîncadrării în gradul de risc mediu într-o perioadă de maximum 180 de zile de la data alocării acțiunilor.
15. Activele Fondului sunt investite în instrumentele financiare prevăzute de legislația în vigoare cu respectarea următoarelor limite maxime pentru fiecare instrument:

- (a) 20% din activele Fondului pot fi investite în instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sublimite:
- (i) conturi în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European - 5%;
 - (ii) depozite în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European - 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 – 20%;
 - (iv) acorduri reverse repo încheiate cu instituții bancare - 5%.
- (b) 70% din activele Fondului pot fi investite în titluri de stat, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la lit. a) pct. (iii), din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;
- (c) 30% din activele Fondului pot fi investite în obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, 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;
- (d) 50% din activele Fondului pot fi investite în 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, cu respectarea următoarelor sublimite:
- (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 – 50%;
 - (ii) obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat - 30%;
- (e) 15% din activele Fondului pot fi investite în titluri emise de state terțe, 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 în Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică – denumită în continuare "O.C.D.E." ;
- (f) 10% din activele Fondului pot fi investite în 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.;
- (g) 15% din activele Fondului pot fi investite în 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 sau din state aparținând Spațiului Economic European;



- (h) 5% din activele Fondului pot fi investite în 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 sau 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.;
- (i) 5% din activele Fondului pot fi investite în titluri de participare emise de OPCVM, inclusiv ETF, din România sau din state membre ale Uniunii Europene, sau din state aparținând Spațiului Economic European sau state membre O.C.D.E.;
- (j) 3% din activele Fondului pot fi investite în 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.;
- (k) 15% din activele Fondului pot fi investite în 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;
- (l) 3% din activele Fondului pot fi investite în 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;
- (m) 1% din activele Fondului pot fi alocate investițiilor 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 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.*
- (n) 3% din activele Fondului pot fi investite cumulativ în instrumentele financiare prevăzute la lit. h), i) și j) emise în state membre O.C.D.E., altele decât statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

(16) 1. Expunerea față de un singur emitent nu poate depăși 5% din activele Fondului; 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 emițenți și persoane afiliate acestora nu poate depăși 10% din activele Fondului.



12 IUL. 2024

2. Limitele prevazute la alin. 1 se referă la toate tipurile de investiții permise de Lege și de Norma privind investirea și evaluarea fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv conturi, depozite bancare, instrumente financiare derivate și operațiuni reverse repo, cu excepția titlurilor de stat.

3. Expunerea față de un emitent în cazul instrumentelor financiare derivate este reprezentată de valoarea de piață a acestora.

4. Expunerea față de un emitent în cazul operațiunilor reverse-repo este reprezentată de valoarea dobânzii acumulate.

5. 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 emitentilor persoane juridice din România, în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social.

6. Fondul nu poate deține mai mult de:

- (a) 15% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;
- (b) 15% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;
- (c) 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;
- (d) 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;
- (e) 15% din acțiunile unei investiții private de capital, prevăzută la capitolul B, punctul 15, lit. m.

C. Metode de evaluare a riscurilor investiționale

- (1) 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.
- (2) 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 predefinierea unor soluții tehnice, operaționale și financiare specifice în vederea minimizării/prevenirii eventualelor pierderi.
- (3) Riscurile identificate de administrator în activitatea investițională sunt:
 - (a) **Riscul de piață:** 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 oricăror debitori față de care este expus Fondul;
 - (c) **Riscul de concentrare:** acesta reprezintă riscul ca portofoliul de investiții al fondurilor de pensii private 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:** reprezinta riscul ca administratorul fondurilor de pensii private 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 guvernanță corporativă care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.
- (f) **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.
- (g) **Riscul de rată a dobânzii:** este riscul de scădere a valorii de piață a titlurilor și obligațiunilor cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă.
- (h) **Riscul 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 monedă de bază, valoarea acestora exprimată în lei poate să scadă dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul.
- (4) În cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de neplată, riscului de credit, riscului de downgrade se efectuează o analiză a emitenților ce presupune examinarea situațiilor financiare, a evaluărilor externe ale acestora (agențiile de rating), precum și a documentelor de emisiune, cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului. De asemenea, în vederea cuantificării riscului de rată a dobânzii în cazul instrumentelor cu venit fix, se analizează sensibilitatea acestora, cu ajutorul indicatorilor de durată și convexitate.
- (5) Instrumentele financiare derivate sunt utilizate în scop de hedging, pentru protejarea portofoliului de investiții împotriva riscului valutar.

D. Procedurile de management al riscului

- (1) Obiectivele procedurii interne de management al riscului vor fi, în principal, determinarea unei structuri optime a soluțiilor de management al riscurilor precum și stabilirea unei politici de gestionare și monitorizare permanentă a acestora.
- (2) Strategia de management a riscului implementată de Administrator are în vedere protecția față de riscurile specifice asociate schemei de pensii a Fondului, prin utilizarea tehnicilor și metodelor investiționale specifice permise de legislația în vigoare.
- (3) Administratorul integrează riscurile de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții prin identificarea, măsurarea și atenuarea riscurilor provenite din factorii de mediu, sociali și de guvernanță corporativă. Administratorul consideră că integrarea proactivă a factorilor de mediu, sociali și de guvernanță corporativă în procesul de investiții, pe clase de active, îl va sprijini pentru a îmbunătăți rentabilitatea portofoliilor administrate și impactul social.
- (4) Măsuri pentru administrarea riscului:
- adoptarea de tehnici, instrumente și metode specifice identificării și evaluării riscurilor investiționale;
 - stabilirea unor criterii de alegere a contrapartidelor în derularea tranzacțiilor;
 - stabilirea unor criterii pentru determinarea prețului de tranzacționare în afara piețelor reglementate pentru obligațiuni municipale, corporative precum și instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar;



- d) stabilirea unor criterii pentru determinarea lipsei lichidității instrumentului financiar pe piața reglementată pe care acesta este admis la tranzacționare;
- e) orice alte criterii care pot conduce la tranzacționarea în interesul participanților.

E. Metode de revizuire a regulilor de investire:

- (1) Obiectivele de investiții și politica investițională a Fondului vor putea fi modificate de Directoratul Societății, cu avizul Autorității și cu respectarea prevederilor legale, ori de câte ori acest lucru se impune cu necesitate prin prisma evoluțiilor nefavorabile din piețele financiare unde sunt tranzacționate o parte din sau toate activele Fondului.
- (2) Activitatea Direcției Investiții are ca scop investirea prudentială a activelor fondurilor de pensii, în limita competențelor și în conformitate cu strategiile anuale de investiții aprobate de Consiliul de Supraveghere și a limitelor impuse prin legislația special aplicabilă.
- (3) În cazul apariției unor evoluții nefavorabile, neașteptate sau neanticipate în valorile de piață ale portofoliului de active al Fondului, 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 al portofoliului eficient.
- (4) Administratorul revizuieste și completează Declarația privind politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani, cu acordul Autorității, informând participanții referitor la noua politică investițională.
- (5) Informarea participanților asupra modificărilor operate la declarația privind politica de investiții se realizează prin publicarea anunțului prin care face cunoscută modificarea declarației privind politica de investiții pe pagina proprie de web a Administratorului, concomitent cu publicarea anunțului într-un cotidian de circulație națională, după obținerea aprobării Autorității, în condițiile și termenele prevăzute de normele în vigoare.

F. Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor, proceduri pentru luarea deciziilor:

- (1) În cadrul structurii organizatorice interne a Administratorului, directorul Direcției Investiții este persoana responsabilă cu investirea și are următoarele atribuții principale:
 - (a) să organizeze activitatea structurii responsabile cu administrarea investițiilor, cu analiza oportunităților investitoriale și plasarea activelor;
 - (b) să decida cu privire la investirea activelor, în limita competențelor și în conformitate cu strategia de investire a activelor stabilită de societate, cu respectarea limitelor prevăzute de Legea nr. 204/2006, de norma de investiții și a celor prevăzute în prospect;
 - (c) să asigure diversificarea portofoliului Fondului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate;
 - (d) să asigure respectarea reglementărilor prudentiale;
 - (e) să asigure informarea Directoratului/Consiliului de Supraveghere asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al Fondului;
 - (f) să stabilească sisteme de raportare detaliate și oportune către Directorat/Consiliul de Supraveghere care să permită acestora să efectueze o evaluare corectă a activității desfășurate.
 - (g) să asigure dezvoltarea de politici și proceduri adecvate privind analiza oportunităților investiționale și a plasării activelor Fondului, privind monitorizarea continuă a portofoliului de investiții și a procesului de investire și dezinvestire a activelor, precum și privind tranzacțiile efectuate în numele fondului de pensii, astfel încât să se asigure obținerea celui mai bun rezultat posibil, ținând seama de prețul, costurile, rapiditatea, probabilitatea de executare și de decontare, mărimea natură ordinelor de tranzacționare sau de orice alte considerente privind executarea tranzacțiilor;
 - (h) să organizeze activitatea de arhivă la nivelul Direcției, potrivit legislației aplicabile.
 - (i) alte atribuții prevăzute prin reglementările ASF.



12 IUL. 2024

- (2) În cazul tranzacțiilor efectuate în numele Fondului, ordinele au ca nivel de semnatura A+A – 2 membri ai Directoratului sau A+B – un membru al Directoratului și Directorul de Investiții.
- (3) În cadrul structurii organizatorice interne a Administratorului este înființat un Comitet de Investiții (comitet permanent și consultativ) constituit de către Consiliul de Supraveghere, membrii fiind nominalizați de către Consiliu, responsabil în principal cu analiza aspectelor strategice privind alocarea strategică a activelor companiei și a fondurilor de pensii administrate de Societate.

Responsabilitățile principale ale Comitetului de Investiții sunt legate de:

- discutarea și avizarea strategiei anuale de investiții, ținând cont cel puțin de: alocarea țintă pe diferite clase de active, în funcție de profilul de risc al fondurilor de pensii, orizontul de timp și obiectivele de investiții, etc.
- discutarea oricărei modificări legislative cu impact asupra activității investiționale, în sensul analizei efectelor respectivelor modificări asupra portofoliilor curente dar și asupra strategiei investiționale viitoare.
- discutarea preliminară, consilierea și sprijinirea Consiliului de Supraveghere și/sau Directoratului în evaluarea și monitorizarea coerenței sale pe activități de investiții desfășurate de conducere în scopul evitării conflictului de interese.

Comitetul de investiții are obligația de a înainta anual Consiliului de Supraveghere sau ori de câte ori este cazul rapoarte privind activitatea desfășurată.

- (4) Directorul Direcției Investiții este dl. Cosmin Cătălin Gligor, autorizat individual prin Decizia Autorității nr. 197/22.11.2011.
- (5) În lipsa Directorului de Investiții, pe perioada absenței, responsabilitățile acestuia revin dnei. Anne- Marie Mancas- Presedinte Directorat, autorizată individual prin Decizia Autorității nr. 850/05.07.2021.

G. Garanții:

Autorizarea de către Autoritate a prezentei Declarații privind politica de investiții a Fondului nu implică în niciun fel aprobarea, evaluarea sau garantarea de către Autoritate a calității plasamentului în instrumente financiare și nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale Fondului.

Forma actualizată conform avizului Autorității de Supraveghere Financiară nr. _____ / _____ 2024



12 IUL. 2024