

**DECLARAȚIE PRIVIND POLITICA DE INVESTIȚII
A FONDULUI ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI**

– gradul de risc al fondului: **Ridicat** –
elaborată de

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

În prezentul document termenii și expresiile folosite au următoarele semnificații:

Comisia sau CSSPP – Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private din România
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 nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare și autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private din România pentru Administrarea fondurilor de pensii facultative;

Consiliul de Supraveghere – Consiliul de Supraveghere al Generali SAFPP S.A., constituit în conformitate cu Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, 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 nr. 31/1990 privind societățile comerciale, 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 Comisie;

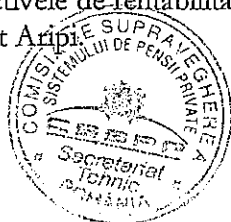
Fond – Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI;

Prospectul Schemei Fondului de Pensii - Prospectul Schemei de pensii administrat privat al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI;

Deasemeni, termenii și expresiile folosite au semnificațiile prevăzute în Legea nr. 411/2004 privind pensiile administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și în normele emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private din România cu privire la fondurile de pensii administrate privat.

A. 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. 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.
- (2) Ținta principală a politicii de investiții a Fondului va fi creșterea în termeni reali a activelor conturilor participanților la fond prin obținerea unor randamente proporționale cu gradul de risc ridicat al 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. Piețele financiare în care vor fi investite activele Fondului sunt piețele reglementate și supravegheate din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, precum și piețe financiare din alte state terțe.
- (3) În scopul gestionării activelor Fondului, Administratorul va elabora 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 fondului de pensii administrat privat ARIPI.



B. METODE DE EVALUARE A RISCURILOR INVESTIȚIONALE

- (1) Investițiile din portofoliu sunt influențate atât de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuațiile prețurilor: riscul de piață, riscul de rata a dobânzii, riscul valutar, riscul de poziție, riscul de marfă, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitenților instrumentelor financiare în care se investește: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare; cât și expuse la riscul politic, ce influențează întreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.
- (2) Pentru evaluarea riscului de piață asociat acțiunilor din portofoliu se folosește metoda Value-at-Risk, ce calculează pierderea maxim posibilă așteptată a portofoliului, într-un interval de timp dat, la un anumit interval de încredere.
- (3) 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 emitențului. 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.
- (4) Pentru protejarea portofoliilor de investiții ale Fondului împotriva riscului valutar, se folosește hedging-ul cu instrumente financiare derivate.

C. PROCEDURI DE MANAGEMENT AL RISCULUI

- (1) Strategia investițională a Fondului și principiile investiționale implementate de Administrator vor urmări o abordare proactivă a riscurilor, prin identificarea prevenirii și limitarea acestora înainte ca evenimentele generatoare să aiba loc, precum și prin predefinirea unor soluții tehnice, operaționale și financiare specifice în vederea minimizării/prevenirii eventualelor pierderi.
- (2) Politica de investiții a Fondului va urmări 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.
- (3) 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.
- (4) Strategia de management a riscului implementată de Administrator va avea 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.

D. METODE DE REVIZUIRE A PRINCIPIILOR DE INVESTIȚII

- (1) Obiectivele de investiții și politica investițională a Fondului vor putea fi modificate de Directoratul Administratorului, 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 sau toate activele Fondului.



- (2) 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.
- (3) 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 Comisiei, informând participanții referitor la noua politică investițională.
- (4) Informarea participanților asupra modificărilor operate la declarația privind politica de investiții se realizează prin publicarea acestora pe pagina de internet a Administratorului concomitent cu publicarea unui anunț în cel puțin un cotidian de circulație națională, după obținerea aprobării Comisiei, potrivit prevederilor legale aplicabile.

E. PERSOANELE RESPONSABILE DE LUAREA DECIZIILOR ȘI REALIZAREA INVESTIȚIILOR, PROCEDURILE 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 Direcției de Investiții;
 - (b) să asigure investirea activelor, cu respectarea limitelor prevăzute de lege și a celor stabilite prin Prospectul schemei de pensii;
 - (c) să asigure diversificarea portofoliului Fondului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate;
 - (d) să efectueze analize prealabile investirii asupra riscului de investiție și a costurilor implicate și a lichidității fiecărui instrument financiar;
 - (e) să asigure dezvoltarea de politici și proceduri adecvate privind analiza oportunităților investiționale și a plasării activelor;
 - (f) să asigure respectarea reglementărilor prudentiale;
 - (g) să asigure informarea Directoratului/Consiliului de Supraveghere asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al Fondului;
 - (h) 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;
 - (i) tranzacțiile efectuate în numele Fondului se efectuează prin semnarea documentației necesară de către două persoane, dintre care una este în mod obligatoriu persoana responsabilă cu investițiile.
- (2) Directorul Direcției Investiții este dl. Cosmin Cătălin Gligor și a fost autorizat de către C.S.S.P.P. cu Decizia nr. 197/22.11.2011

F. GARANȚII

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

