

PROSPECTUL SIMPLIFICAT AL SCHEMEI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI

INFORMATII GENERALE

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 (denumita in continuare Comisia).

Denumirea fondului: Fond de Pensii Private ARIPI (denumit in continuare Fond)

Gradul de risc al Fondului de Pensii Administrat privat ARIPI: ridicat

Fondul este autorizat de Comisie prin Decizia nr. 96/21.08.2007 si este inregistrat in Registrul Comisiei prin codul FP2-49.

Prospectul schemei de pensii private a fost autorizat prin Decizia CSSPP nr. 64/03.08.2007.

Data ultimei publicarii prospectului schemei de pensii private: 24.03.2010

Data publicarii prezentului prospect al schemei de pensii private: 02.11.2011

Denumirea administratorului: S.C. GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. (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: 4021 313.51.50; fax: 4021 313.51.70; web-site: <http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: pensii@general.ro

Informatii despre Depozitar

Denumirea depozitarului: **BRD – Groupe Societe Generale S. A.** (denumita in continuare Depozitar), codul unic de inregistrare: 361579 Avizul Comisiei Nr. 21/12.06.2007, Cod înscriere in Registrul Comisiei: DEP-RO-373958, web-site <http://www.brd.ro>

Informații despre Auditor

Denumirea auditorului: **S.C. Ernst & Young Assurance Services S. R. L.** (denumita in continuare Auditor Extern) ,avand codul unic de inregistrare: RO 11909783, auditorul Extern a fost avizat de Comisie cu nr. 39/10.07.2007 si are codul de înscriere in registrul Comisiei AUD-RO-11922130, web-site: <http://www.ey.com/ro>

DEFINITIILE TERMENILOR UTILIZATI IN CONTINUTUL PROSPECTULUI SCHEMEI DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT

(1) **Actiunile fondului de pensii administrat privat** reprezinta instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum si numerar, rezultate ca urmare a investirii activelor personale ale participantilor;

(2) **Activul personal** reprezinta suma acumulata in contul unui participant, egala cu numarul de unitati de fond detinute de acesta inmultite cu valoarea la zi a unei unitati de fond;

(3) **Activul net total** al fondului de pensii administrat privat la o anumita data reprezinta valoarea care se obtine prin deducerea valorii obligatiilor fondului din valoarea activelor acestuia la acea data;

(4) **Actul individual de aderare** reprezinta un inregistrat prin care o persoana isi manifesta actul de vointa de a fi parte la contractul de societate civila si la prospectul schemei de pensii private;

(5) **Administratorul** este S.C. GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. autorizata de Comisie pentru a administra fonduri de pensii private;

(6) **Contributiile** reprezinta sumele platite de catre participanti si/sau in numele acestora la un fond de pensii administrat privat;

(7) **Deduceri** legale reprezinta comisioane bancare si penalitatea de transfer aplicata activului personal al participantului la Fond, in cazul transferului acestuia la un nou fond de pensii administrat privat;

- (8) **Dreptul la pensie privata** -este dreptul castigat de participant de la data indeplinirii conditiilor de pensionare pentru limita de varsta in sistemul public.
- (9) **Investment grade** – ratingul de performanta acordat emitentilor de valori mobiliare de catre agentile de evaluare specializate;
- (10) **Legea** reprezinta prevederile Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- (11) **Participantul** reprezinta persoana care contribuie sau/si in numele careia s-au platit contributiile la Fond, care are in viitor un drept la o pensie privata;
- (12) **Pensia privata** reprezinta suma platita periodic titularului, in mod suplimentar si distinct de cea furnizata de sistemul public;
- (13) **Persoana eligibila** reprezinta persoana de pana la 35 de ani de la data luarii in evidenta de catre CNPP in sistemul de asigurari sociale, in baza declaratiei la sistemul unitar de pensii publice, precum si persoana care nu a implinit varsta de 45 de ani la data semnarii actului individual de aderare la un fond si care este asigurata la sistemul public de pensii;
- (14) **Unitatea de fond** reprezinta o diviziune a Fondului care atesta un drept de proprietate in Fond.
- (15) **Valoarea unitatii de fond** - raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii la o anumita data si numarul total de unitati ale fondului la aceeasi data.
- (16) Definitii prezentate in prezentul prospect se completeaza cu definitiile prevazute de legislatia in vigoare din domeniul pensiilor private. In caz de neconcordanta intre definitiile din prezentul prospect si definitiile prevazute de legislatia aplicabila in vigoare, se vor aplica cele din legislatia aplicabila in vigoare.

Conditii de eligibilitate ale participantilor. Dobandirea calitatii de participant la Fond.

Conditii de eligibilitate ale participantilor

- (17) Participantul la Fond este persoana care:
- a) indeplineste conditiile de eligibilitate prevazute de Lege;
 - b) indeplineste conditiile de eligibilitate prevazute in art. 5 alin. (1) din Legea nr. 263/2010 privind sistemul public de pensii si alte drepturi de asigurari sociale, cu modificarile si completarile ulterioare si care contribuie la sistemul public de pensii
 - c) adera la Fond sau este repartizat aleatoriu de catre CNPP;
 - d) contribuie la Fond sau/si in numele careia se platesc contributiile la Fond;
 - e) are un drept viitor la o pensie privata.
- (18) Sunt eligibile pentru a fi participantii la Fond persoanele:
- a) persoanele in varsta de pana la 35 de ani – varsta implinita pana la data prevazuta de Lege si normele Comisiei, care sunt asigurate potrivit prevederilor articolului 6 alineatul (1) din Legea numarul 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificarile si completarile ulterioare, si care contribuie la sistemul public de pensii. Aceste persoane trebuie sa adere la un fond de pensii administrat privat ;
 - b) persoanele, altele decat cele prevazute la litera (a), in varsta de pana la 45 de ani – varsta implinita pana la data prevazuta de Lege si normele Comisiei –, care sunt deja asigurate si contribuie la sistemul public de pensii. Aceste persoane pot adera la un fond de pensii administrat privat;
- (19) O persoana nu poate participa in acelasi timp la mai mult de un fond de pensii administrat privat.
- (20) Aderarea la un fond de pensii administrat privat este o optiune individuala, oferirea oricarui fel de beneficii colaterale fiind interzisa.
- (21) Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la Fondul de pensii administrat privat.
- (22) Toti participantii la Fond de pensii au aceleasi obligatii si drepturi si li se aplica un tratament nediscriminatoriu.

Procedura semnarii actului individual de aderare

- (23) Actul individual de aderare este completat de catre persoana eligibila care adera sau de catre agentul de marketing pe baza informatiilor furnizate de catre persoana eligibila si este semnat in fata agentului de marketing.
- (24) Forma actului individual de aderare este cea autorizata de Comisie. Actul individual de aderare se semneaza in 2 (doua) exemplare semnate in original si se distribuie astfel:

- a) un exemplar va fi pastrat de catre persoana eligibila care a aderat la Fond;
- b) un exemplar va fi pastrat de catre Administrator;

(25) La momentul semnarii actului individual de aderare, agentul de marketing are urmatoarele obligatii:

- a) sa solicite o fotocopie a actului de identitate valabil, cu semnatura in original a persoanei eligibile, pe aceeasi pagina cu imaginea reproducuta prin copiere;
- b) sa confrunte datele din actul de identitate original cu fotocopia acestuia, precum si cu datele inscrise in actul individual de aderare;
- c) sa prezinte persoanei eligibile prospectul in vigoare la data semnarii si sa inmaneze gratuit un exemplar al prospectului simplificat sau la cerere un exemplar al prospectului detaliat, in conformitate cu reglementarile in vigoare.
- d) sa predea persoanei eligibile un exemplar original si semnat al actului individual de aderare

(26) Este interzisa delegarea, imputernicirea sau reprezentarea in relatia cu agentul de marketing.

Dobandirea calitatii de participant

(27) Persoana eligibila dobandeste calitatea de participant la Fond prin indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- a) a aderat la Fond prin semnarea unui act individual de aderare sau a fost repartizat aleatoriu la Fond de catre CNPP;
- b) CNPP a validat actul individual de aderare semnat sau alocat aleatoriu.

Modalitatea de incetare a calitatii de participant

(28) Calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat inceteaza in urmatoarele cazuri:

- a) prin deschiderea dreptului la pensia privata;
- b) prin decesul participantului;
- c) prin pensionarea de invaliditate pentru afectiuni care nu mai permit reluarea activitatii, potrivit prevederilor legale din sistemul public de pensii, sau potrivit prevederilor legale incidente din actele normative privind legile speciale, dupa caz.

Drepturile participantului

(29) Participantul are urmatoarele drepturi:

- a) dreptul la o pensie privata sau la plata activului personal net de la data indeplinirii conditiilor de pensionare pentru limita de varsta in sistemul public;
- b) dreptul de proprietate asupra activului personal;
- c) dreptul de a fi informat in conformitate cu prevederile legale;
- d) dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrate privat;
- e) de a fi informat anual, in scris, asupra activului personal, respectiv numarul de unitati de fond si valoarea lor;
- f) de a fi informat de catre Administrator orice modificare relevanta a regulilor schemei de pensii
- g) orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Comisie si ale prezentului prospectului

Obligatiile participantului

(30) Participantul are urmatoarele obligatii:

- a) sa comunice administratorului si angajatorului orice modificare a datelor sale personale si sa transmita documentele doveditoare, in termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestora;
- b) sa depuna la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie privata;
- c) orice alte obligatii rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Comisie si ale prospectului.

Informatii privind politica de investitii si riscurile asociate. Strategia de investire a activelor fondului

(31) Scopul fondului de pensii il constituie colectarea si investirea in interesul participantilor a contributiilor acestora in vederea asigurarii unei pensii, distincta și care suplimenteaza pensia acordata de sistemul public. Principalul obiectiv al fondului il reprezinta conservarea, gestionarea si cresterea valorii capitalului investit

(contributiile participantilor) prin investirea prudentiala a activelor fondului in folosul exclusiv al participantilor.

(32) Tinta principala a politicii investionale a fondului va fi cresterea in termeni reali a activelor conturilor participantilor la fond prin obtinerea unor randamente proportionale cu gradul de risc ridicat al fondului. In scopul atingerii obiectivelor fondului, Administratorul va gestiona activele fondului conform unei strategii investitionale active bazata pe utilizarea adecvata a potentialului pietelor financiare autohtone si internationale. Pietele financiare in care vor fi investite activele fondului sunt pietele reglementate si supravegheate din Romania, din statele membre ale Uniunii Europene si/sau apartinand Spatiului Economic European, precum si pietele financiare din alte state terte Uniunii Europene.

(33) In scopul gestionarii activelor fondului, Administratorul va elabora anual strategia de alocare a activelor ce are la baza alocarea optima a activelor pe clase de active ce vor satisface obiectivele de rentabilitate si risc in conformitate cu prezentul prospect.

Structura portofoliului

(34) Structura de portofoliu a Fondului se va incadra in urmatoarele limite investitionale:

Instrumente financiare	limita minima	limita maxima
1) titluri de stat din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, din care:	15%	65%
1.1) titluri de stat, cu scadenta mai mica de 1 an	0%	50%
1.2) titluri de stat, cu scadenta mai mare de 1 an	0%	65%
2) titluri de stat emise de state terte, indiferent de termenul pana 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 terte care au primit din partea agentilor de rating internationale calificativul „investment grade”	0%	5%
3) obligatiuni emise de catre Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii, tranzactionate pe pietele reglementate care au primit din partea agentilor de rating internationale calificativul „investment grade”	0%	15%
4) obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale, altele decat cele mentionate la pct.3, tranzactionate pe pietele reglementate care au primit din partea agentilor de rating internationale calificativul „investment grade”	0%	5%
5) instrumente ale pietei monetare, din care	0%	20%
5.1) conturi in lei sau valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, Uniunii Europene sau spatiului Economic European	0%	5%
5.2) depozite in lei sau valuta liber convertibila, la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, Uniunii Europene sau Spatiul Economic European, pentru o perioada de pana la 180 zile calendaristice	0%	20%
5.3) depozite in lei sau valuta liber convertibila, la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, Uniunii Europene sau Spatiul Economic European, pentru o perioada mai mare de 180 zile calendaristice	0%	20%
6) obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, din care:	0%	30%
6.1.) obligatiuni avand garantia explicita si integrala a statului emise de autoritati ale administratiei publice locale din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European;	0%	30%

7) valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, din care:	15%	50%
7.1) actiuni tranzactionate pe piete reglementate din Romania	0%	35%
7.2) actiuni tranzactionate pe piete reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, altele decat Romania	0%	35%
7.3) obligatiuni corporatiste ale emitentilor din Romania	0%	30%
7.3.1.) obligatiuni corporatiste ale emitentilor din Romania avand garantia explicita si integrala a statului	0%	30%
7.4) obligatiuni corporatiste ale emitentilor din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, altele decat Romania, care au primit din partea agentilor de rating internationale calificativul „investment grade”	0%	30%
7.4.1.) obligatiuni corporatiste avand garantia explicita si integrala a statului ale emitentilor din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, altele decat Romania.	0%	30%
8) obligatiuni si alte valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate si supravegheate, emise de autoritatile administratiei publice locale din state terte, din care:	0%	10%
8.1) obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale din S.U.A., Canada, Japonia	0%	10%
8.1.1.) obligatiuni avand garantia explicita si integrala a statului emise de autoritati ale administratiei publice locale din S.U.A., Canada, Japonia	0%	10%
8.2) obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale din state terte care au primit din partea agentilor de rating internationale calificativul „investment grade”	0%	5%
8.2.1.) obligatiuni avand garantia explicita si integrala a statului emise de autoritati ale administratiei publice locale din state terte care au primit din partea agentilor de rating internationale calificativul „investment grade”	0%	5%
9) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv in valori mobiliare din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European si din state terte;	0%	5%
10) private equity la companii din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European;	0%	2%
11) marfuri si derivate pe marfuri precum: titei si derivati ai acestuia, bumbac, cafea, grau, cupru, aluminiu, zinc, metale pretioase, tranzactionate pe burse reglementate si specializate din Uniunea Europeana si S.U.A.	0%	3%

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

(36) Depasiri ale limitelor enumerate mai sus pot aparea in urmatoarele situatii:

- a) Existenta unor contributii masive, platite intr-un interval scurt de timp
- b) Vanzari semnificative ale instrumentelor tranzactionate pe piete reglementate
- c) Maturitati ale instrumentelor cu venit fix.

(37) Administratorul va urmari investirea in actiuni tranzactionate ale emitentilor care indeplinesc cel putin conditiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori Bucuresti.

(38) Administratorul poate investi numai in acele obligatiuni sau alte titluri de creanta din state apartinand Uniunii Europene sau Spatiului Economic European, ori statelor terte, cu exceptia Romaniei, care au primit din partea agentilor de rating internationale calificativul „investment grade”.

(39) Investirea in instrumente financiare derivate este permisa doar in masura in care contribuie la scaderea riscurilor investitiei sau faciliteaza gestionarea eficienta a portofoliului. Investirea in instrumente financiare derivate se face sub conditia existentei in portofoliul fondului a activului suport, acesta constand in instrumentele prevazute de Lege si de Norma privind investitiile fondurilor de pensii administrate privat si organizarea activitatii de investire. Administratorul poate proteja portofoliul de investitii al fondului impotriva riscului valutar si al riscului de dobanda, prin instrumente financiare specifice.

Pietele financiare pe care investeste Administratorul

(40) Administratorul poate investi activele fondului de pensii administrat privat pe urmatoarele piete financiare: a) piata monetara; b) piata de capital.

(41) Administratorul poate investi atat pe piata primara cat si pe pietele secundare reglementate, inclusiv pe piata secundara bancara.

(42) Piata primara este cea reprezentata de ofertele de emisiuni noi de instrumente financiare si unde participantii achizitioneaza aceste instrumente direct de la emitent sau de la agentii acestuia.

(43) Piata secundara se defineste ca piata in care se tranzactioneaza instrumentele financiare deja aflate in circulatie (dupa momentul emiterii acestora pe piata primara). Piata secundara de negociere (OTC) reprezinta un segment aparte al pietei secundare ce functioneaza pe principiul negocierii directe intre participanti, cu conditia ca partenerii de tranzactionare sa fie institutii financiare reputabile, specializate in tranzactii pe piata de negociere si subiect al supravegherii prudentiale;

(44) Instrumentele in care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Lege si de Norma privind investitiile fondurilor de pensii administrate privat.

(45) Administratorul poate investi intr-un singur emitent sau in fiecare categorie de active ale acestuia, fara a depasi in total 5%, precum si in activele unui grup de emitenti si persoanele afiliate acestora, fara a depasi in total 10%. Aceste limite se refera la toate tipurile de investitii permise de lege si de prezentul prospect, cu exceptia titlurilor de stat.

(46) Datorita profilului de risc ridicat al Fondului, totalul detinerilor instrumentelor cu grad de risc scazut, trebuie sa se situeze in intervalul: 50%-65%. Administratorul Fondului are obligatia sa corecteze, inclusiv prin masuri active, abaterea de la gradul de risc ridicat in maximum 60 de zile calendaristice de la data depasirii/scaderii pasive peste/sub limitele aferente gradului de risc.

Riscurile asociate structurii de portofoliu propuse si proceduri de gestionare a riscurilor

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

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

- a) **Riscul de piata:** risc general, care afecteaza orice tip de investitie. Directia preturilor valorilor mobiliare este determinata in general de trendurile pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor, care sunt ei insisi afectati de situatia generala a economiei globale si de conditiile economice si politice existente in tarile in care opereaza. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare. In tari emergente ca Romania, riscul de piata este relativ mare.
- b) **Riscul specific:** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In paralel cu trendurile generale de pe pietele financiare, evenimente care afecteaza specific un emitent pot afecta valoarea investitiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selectie foarte prudentiala a investitiilor nu il poate indeparta in totalitate.
- c) **Riscul de dobanda:** este riscul de scadere a valorii de piata a titlurilor si obligatiunilor cu venit fix din cauza cresterii ratelor de dobanda.
- d) **Riscul de credit:** reprezinta riscul ca pentru un titlu sau obligatiune sa nu se plateasca dobanda sau principalul la termen, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor

detinute. Reflectand un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scazuta ofera randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicata.

- e) **Riscul de schimb valutar:** valoarea in lei a investitiilor poate fi afectata de ratele de schimb valutar pentru activele detinute in alte monede. Chiar daca valoarea activelor respective creste in moneda de baza, valoarea acestora exprimata in lei poate sa scada daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul.

(49) Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarii viitoare.

(50) Suma totala convenita pentru pensia privata nu poate fi mai mica decat valoarea contributiilor platite diminuate cu penalitatile de transfer si comisiunile legale.

(51) Autorizarea de catre Comisie a Prospectului schemei de pensii administrat privat nu reprezinta o garantie pentru realizarea obiectivelor investitionale ale Fondului.

Procedurile de calcul al valorii nete a activelor, a valorii unitatii de fond si modalitatea publicarii acestor valori

(52) Procedurile de calcul al valorii nete a activelor si al valorii unitatii de fond sunt in conformitate cu normele Comisiei

(53) Valoarea neta a activelor fondului = valoarea totala a activelor – valoarea obligatiilor

(54) Calculul valorii unitare a activului net al Fondului administrat privat pentru o anumita data se calculeaza astfel: Valoarea unitara a activului net la acea data = valoarea neta a activelor fondului la acea data / nr. de unitati de fond la acea data

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

Procedura de calcul a ratei anuale a rentabilitatii Fondului si modalitatea publicarii acestei valori

(56) Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilitatii Fondului este in conformitate cu normele Comisiei.

(57) Rata de rentabilitate pe o perioada reprezinta logaritmul natural din raportul dintre valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare a perioadei si valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare ce precede perioada respectiva.

(58) Rata de rentabilitate anualizata a Fondului se determina prin impartirea la doi a ratei de rentabilitate a Fondului, masurata pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare efectuarii calculului.

(59) Valoarea va fi publicata pe pagina de web a Administratorului trimestrial, in ultima zi lucratoare a fiecarui trimestru calendaristic.

Caracteristici ale contului individual al participantilor

(60) Fiecare Participant are un cont individual in care se vireaza contributiile si transferurile de disponibilitati.

(61) Participantul este proprietarul activului personal din contul sau. Activul personal nu poate face obiectul unei executarii silite sau al unei tranzactii, sub sanctiunea nulitatii actelor respective.

(62) Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sanctiunea nulitatii

(63) Activul personal este folosit numai pentru obtinerea unei pensii private.

Modalitatea de convertire in unitati de fond a contributiilor si transferurilor de lichiditati in conturile individuale ale participantilor

(64) Contributiile participantilor si accesoriile acestora regasite in contul colector al fondului nu intra in calculul valorii totale a activelor, pana la data transformarii in unitati de fond a contributiilor si a transferului de lichiditati in conturile individuale ale participantilor.

(65) Contributiile la Fond si transferurile de lichiditati banesti se convertesc in unitati de fond si diviziuni ale acestora, calculate cu 6 (sase) zecimale. Convertirea in unitati de fond se face in maximum 2 (doua) zile lucratoare de la data incasarii acestora si a identificarii participantului pentru care se platesc.

(66) Convertirea contributiilor in unitati de fond se face la ultima valoare unitara a activului net raportata si certificata de depozitar.

(67) Inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond se deduce comisionul de administrare. In cazul transferului la Fond de la un alt fond de pensii administrat privat, gestionat de un alt administrator nu se va deduce comisionul de administrare.

(68) Contributia neta rezultata se converteste in unitati de fond prin impartirea contributiei nete la ultima valoare unitara a activului net raportata si certificata de depozitar. Unitatile de fond dobandite de participant in urma convertirii tuturor contributiilor nete platite reprezinta numarul de unitati de fond detinute de acesta. Acest numar de unitati inmultit cu valoarea la zi a unei unitati de fond reprezinta activul personal al participantului.

Informatii privind nivelul si structura cheltuielilor, respectiv comisioanele si taxele suportate din contributii si din activul Fondului

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

- a) **comisionul de administrare**, care se constituie prin deducerea unui procent de 0,6% pe an aplicat la media activului net total al Fondului. Comisionul de administrare este calculat si se inregistreaza zilnic ca o obligatie a Fondului. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul Fondului sunt inregistrate zilnic in calculul valorii activului net. Valoarea zilnica inregistrata este $0.6\% / 365 \times$ valoarea activului net din ziua curenta. Comisionul de administrare din activul total al fondului este estimat si inregistrat zilnic in calculul activului net si regularizat lunar, conform documentelor justificative.
- b) **taxa de auditare a Fondului**, in quantum anual de 44.600 lei (inclusiv TVA). Cheltuielile cu taxele de auditare sunt estimate anual, inregistrate zilnic si regularizate la data platii acestora, conform documentelor justificative. Taxa de auditare se plateste dupa procesul de auditare a Fondului. Administratorul va suporta din resurse proprii costul unor eventuale servicii de audit suplimentare.

(70) Cheltuielile legate de administrare suportate din contributiile personale al participantului sunt reprezentate de **comisionul de administrare**, care se constituie prin deducerea unui quantum de 2,5% din contributiile platite; aceasta deducere are loc inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond.

Modalitatile de transfer la un alt fond de pensii administrat privat si valoarea penalitatilor

(71) Transferul la un alt fond de pensii administrat privat este o optiune individuala a participantului si se realizeaza cu indeplinirea procedurii de transfer prevazute de Lege si de normele emise de Comisie.

(72) In situatia in care un participant doreste sa adere la alt fond de pensii administrat privat, acesta este obligat sa notifice in scris Administratorul si sa ii trimita acestuia o copie dupa noul act de aderare si o copie a actului de identitate valabil la data depunerii documentatiei, cu semnatura in original pe aceeasi pagina cu imaginea reprodusa prin copiere.

(73) Conform prevederilor legale, calitatea de participant la Fondul ARIPI inceteaza la data la care se realizeaza transferul de disponibilitati, iar calitatea de participant la noul fond de pensii incepe la aceeasi data.

(74) In cazul transferului Administratorul va percepe o penalitate de transfer, in quantum de 5%, procent aplicat activului personal al participantului. Penalitatile de transfer vor fi percepute de Administrator in cazul in care transferul la un alt fond de pensii administrat privat, gestionat de un alt administrator de fonduri de pensii administrat privat, se realizeaza mai devreme de 2 (doi) ani de la data aderarii la Fond;

(75) In conditiile Legii si normelor aplicabile, Administratorul fondului de pensii administrat privat de la care s-a solicitat transferul informeaza participantul si noul administrator despre contributiile participantului si transferurile de disponibilitati efectuate in numele sau existente la data informarii.

Modalitatea de plata a activului personal in caz de invaliditate si de deces

(76) Participantul are dreptul la o pensie privata de la data indeplinirii conditiilor de pensionare pentru limita de varsta in sistemul public

(77) Activul personal net este folosit exclusiv pentru achizitionarea unei pensii private. Fac exceptie urmatoarele categorii:

- a) beneficiarii care nu au calitatea de participant;
- b) persoanele pensionate de invaliditate pentru afectiuni care nu mai permit reluarea activitatii si al caror activ personal net la data retragerii este prea mic pentru a putea primi o pensie privata;
- c) persoanele al caror activ personal net la data retragerii este prea mic pentru a putea primi o pensie privata.

(78) Conform Legii, de la data pensionarii de invaliditate pentru afectiuni care nu mai permit reluarea activitatii, Participantul va obtine, in conditiile Legiilor in vigoare si a normelor Comisiei o plata unica egala cu activul sau personal net

- (79) In cazul decesului unui participant inainte de deschiderea dreptului la pensia privata activul personal al participantului decedat se va plati beneficiarilor in suma unica.
- (80) Plata se va efectua la cererea mostenitorilor legali, in conditiile prevazute de lege.
- (81) Prescriptia dreptului de a cere plata contravalorii activului net personal al participantului incepe sa curga la data eliberarii certificatului de mostenitor.
- (82) Conform prevederilor legale se va adopta o lege speciala privind organizarea si functionarea sistemului de plata a pensiilor reglementate si supravegheate de Comisie.

Obligatiile de raportare si informare ale Administratorului

- (83) Administratorul publica cel mai tarziu la data de 31 mai a fiecarui an un raport anual cu informatii corecte si complete despre activitatea desfasurata in anul calendaristic precedent. Administratorul pune raportul anual la dispozitia oricarei persoane care solicita dobandirea calitatii de participant.
- (84) Anual, administratorul pune raportul la dispozitia Comisiei si oricarui participant la un fond de pensii.
- (85) Administratorul va publica pe pagina proprie de web, pentru Fondul de pensii administrat privat, o data cu situatiile financiare anuale, si structura portofoliului de investitii potrivit legii.
- (86) Administratorul are obligatia de a publica pe pagina proprie de web, pentru Fondul de pensii administrat privat, pana la data de 1 octombrie a fiecarui an structura portofoliului de investitii pentru fiecare instrument financiar si fiecare emitent, cu date referitoare la valoarea actualizata, in lei, si ponderea detinuta in activul total al fondului de pensii la data de 30 iunie.
- (87) Fiecarui participant Administratorul ii va trimite anual, la adresa de corespondenta comunicata, o scrisoare, continand informatii despre: activul personal, respectiv numarul de unitati de fond si valoarea acestora. Administratorul este obligat sa transmita participantului, in termen de 10 zile calendaristice, orice informatie relevanta privind schimbarea regulilor schemei de pensii private.
- (88) Administratorul pune, la cerere, la dispozitia participantilor declaratia privind politica de investitii, conturile si rapoartele anuale. Fiecare participant primeste, de asemenea, la cerere, informatii detaliate si de substanta privind: riscul investitiei, gama de optiuni de investitii, daca este cazul, portofoliul existent de investitii, precum si informatii privind expunerea la risc si costurile legate de investitii.
- (89) Daca participantul solicita, pe langa informarile la care are dreptul gratuit, informatii suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii, administratorul este obligat, contra cost, sa-i ofere aceste informatii. Quantumul tarifului pentru serviciu la cerere nu poate depasi costul efectiv al punerii la dispozitie a informatiilor.
- (90) In cazul in care un participant la o schema de pensii private din Romania isi schimba locul de munca, domiciliul sau resedinta intr-un alt stat membru al Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, administratorul ii va comunica, in scris, informatii adecvate referitoare la drepturile sale de pensie privata si optiunile sale posibile in acest caz.

Procedura de modificare a prospectului schemei de pensii administrate privat

- (91) Administratorul va propune modificarea si/sau completarea prospectului schemei de pensii private in functie de evolutia reala a Fondului si de schimbarile legislative
- (92) Administratorul va adapta prevederile schemei de pensii private la conditiile specifice pietei.
- (93) Modificarea prospectului schemei de pensii se realizeaza numai cu avizul Comisiei conform dispozitiilor Normelor Comisiei.
- (94) Prospectul modificat este pus in mod obligatoriu la dispozitia publicului la sediul social si la sediile secundare autorizate ale administratorului. Prospectul modificat se publica cu respectarea normei privind informatiile continute in materiale publicitare referitoare la fondurile de pensii administrate privat si administratorii acestora. Prospectul se republica integral, pe pagina de web a administratorului, dupa fiecare modificare avizata de Comisie. De asemenea, republicarea prospectului se anunta cel putin intr-un cotidian national.