

PROSPECTUL SCHEMEI DE PENSII ARIPI

INFORMATII GENERALE

Data publicarii prospectului schemei de pensii administrat privat:

Numarul si data autorizatiei de administrator de fonduri de pensii administrat privat: Decizia numarul 63 din data de 03.08.2007

Numarul autorizatiei prospectului schemei de pensii administrat privat: Decizia numarul 64 din data de 03.08.2008

Numarul autorizatiei Fondului de Pensii Administrat privat ARIPI: Decizia nr. 96 din data de 21.08.2007.

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

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. are sediul în strada Polizu nr. 58 – 60, etaj 2 – zona sud, Sector 1, Bucuresti, cod postal numarul 011062, numar de ordine la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti J40/13188/09.07.2007, cod unic de înregistrare numarul 22080825, autorizata de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, numar de înregistrare în Registrul CSSPP – SAP-RO-22093262, numar de înregistrare ca operator de date cu caracter personal 5694, telefon 021 313 51 50.; fax: 021 313 51 70, adresa de web: pensii.generali.ro si aripi.generali.ro, adresa de e-mail: pensii@generali.ro.

Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

Actiunile fondului de pensii administrat privat sunt administrate separat de actiunile Administratorului. Autoritatea competenta în domeniul reglementarii si supravegherii sistemului de pensii private din Romania este Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu sediul în Bucuresti, avand pagina de internet www.csspp.ro si adresa de email csspp@csspp.ro.

Definitiile termenilor utilizati în continutul prospectului schemei de pensii administrat privat

- (1) **Actiunile fondului de pensii administrat privat** reprezinta instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum si numerarul, rezultate ca urmare a investirii activelor personale ale participantilor;
- (2) **Activul personal** reprezinta suma acumulata în contul unui participant, egala cu numarul de unitati de fond detinute de acesta înmultite 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 contractul scris încheiat între persoana fizica si Administrator, care contine acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civila si la prospectul schemei de pensii administrate privat, precum si faptul ca a acceptat continutul acestora;
- (5) **Administratorul** este GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., o societate autorizata de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru a administra un fond de pensii administrat privat;
- (6) **Agent de marketing al fondului de pensii** - persoana fizică sau juridică mandatată de Administrator să obțină acordul de aderare al participanților;
- (7) **Angajatorul** reprezinta persoana fizica sau juridica ce poate, potrivit legii, sa angajeze forta de munca pe baza de contract individual de munca, potrivit Legii numarul 53/2003 – Codul muncii, cu modificarile si completarile ulterioare, sau pe baza de raport de serviciu, potrivit Legii numarul 188/1999 privind Statutul functionarilor publici, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- (8) **Beneficiarul** reprezinta mostenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil;
- (9) **Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private**, denumita în continuare Comisia, reprezinta autoritatea administrativa autonoma, cu personalitate juridica, aflata sub controlul Parlamentului



Romaniei, potrivit prevederilor Ordonantei de Urgenta a Guvernului numarul 50/2005 privind înfiintarea, organizarea si functionarea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile ulterioare;

- (10) **Contractul de administrare** reprezinta contractul încheiat între Administrator si Fond, care are ca obiect administrarea fondului de pensii administrat privat;
- (11) **Contract de depozitare** - contractul încheiat între administrator, ca reprezentant al fondului de pensii administrat privat în relațiile cu terții și depozitar, având ca obiect depozitarea activelor financiare ale fondului de pensii.
- (12) **Contributiile** reprezinta sumele platite de catre participanti si/sau în numele acestora la Fond;
- (13) **Deduceri** legale reprezinta comisioane bancare si penalitatea de transfer aplicata activului personal al participantului la Fond, în cazul transferului acestuia la un nou fond de pensii administrat privat;
- (14) **Depozitarul** este Banca Romana de Dezvoltare, BRD-Groupe Société Générale S.A., institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994 numar de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, avand sediul social în B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon: 021/301 68 41 fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avand avizul Comisiei numarul 21 din 12 iunie 2007 si fiind înregistrata în registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958. Potrivit legii, depozitarului îi sunt încredintate spre pastrare, în conditii de siguranta, toate activele fondului de pensii administrat privat;
- (15) **Dreptul la pensie privata** - este dreptul castigat de participant de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limită de vârstă în sistemul public.
- (16) **Fondul de Pensii Administrat** privat ARIPI sau Fondul reprezinta fondul constituit prin contract de societate civila, încheiat între participanti, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civila particulara si cu dispozitiile Legii si normelor;
- (17) **Instituție de colectare - instituția care are ca atribuție legală colectarea contribuțiilor individuale de asigurări sociale;**
- (18) **Instituție de evidență - instituția care are ca atribuție legală evidența asiguraților din sistemul public de pensii;**
- (19) **Instrumentele financiare reprezinta:**
 - a) valori mobiliare;
 - b) titluri de participare la organisme de plasament colectiv;
 - c) instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit;
 - d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finala în fonduri;
 - e) contracte forward pe rata dobanzii;
 - f) swap-uri pe rata dobanzii, pe curs de schimb si pe actiuni;
 - g) optiuni pe orice instrument financiar prevazut la literele a)-d), inclusiv contracte similare cu decontare finala în fonduri; aceasta categorie include si optiuni pe curs de schimb si pe rata dobanzii;
 - h) orice alt instrument admis la tranzactionare pe o piata reglementata într-un stat membru al Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European ori pentru care s-a facut o cerere de admitere la tranzactionare pe o astfel de piata;
- (20) **Instrumentele financiare derivate** reprezinta instrumentele definite la punctul (19) literele d)-g), combinatii ale acestora precum si alte instrumente calificate astfel prin reglementari ale Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare;
- (21) Instrumente cu risc scazut (IRS) sunt instrumente cu venit fix, definite în conformitate cu normele si instructiunile Comisiei, respectiv:
 - i. Titluri de stat
 - ii. Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale
 - iii. Obligatiuni corporatiste sau obligatiuni municipale avand garantia explicita si integrala a statului
- (22) **Legea** reprezinta Legea numarul 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare;
- (23) **Lichiditatile** banesti reprezinta, în contextul transferului participantului la un nou fond de pensii administrat privat, suma ce urmeaza a fi efectiv transferata si care se obtine prin aplicarea deducerilor legale activului personal calculat de catre Administrator la data solicitarii transferului;
- (24) **Normele** Comisiei sau normele reprezinta normele emise de Comisie în aplicarea Legii;

17 MAR. 2010



- (25) **Participantul** reprezinta persoana care contribuie sau/si în numele careia s-au platit contributiile la Fond, care are în viitor un drept la o pensie privata;
- (26) **Pensia privata** reprezinta suma platita periodic titularului, în mod suplimentar si distinct de cea furnizata de sistemul public;
- (27) **Plătitor** - persoana fizică sau juridică care, după caz, reține și virează contribuția individuală de asigurări sociale;
- (28) **Pondere zilnică a unui fond** - raportul dintre activul net total al fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă;
- (29) **Ponderea medie a unui fond pe o anumită perioadă** - media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondului pe perioada respectivă;
- (30) **Prospectul schemei** de pensii administrate privat reprezinta prezentul document, care cuprinde termenii contractului de administrare si ai schemei de pensii administrate privat;
- (31) **Provizion tehnic** - un volum adecvat de active corespunzător angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de investiții care acoperă riscurile biometrice și pe cele privind investițiile;
- (32) **Riscuri biometrice** - riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate;
- (33) **Rata de rentabilitate** a Fondului 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 preceda perioada respectiva; randamentul zilnic al Fondului de pensii reprezinta diferenta dintre valoarea unitatii de fond din ziua respectiva si valoarea unitatii de Fond din ziua precedenta, totul raportat la valoarea unitatii de fond din ziua precedenta.
- (34) **Schema** de pensii administrat privat reprezinta sistemul de termene, conditii si reguli pe baza carora Administratorul colecteaza si investeste activele Fondului, în scopul dobandirii de catre participanti a unei pensii administrat privat;
- (35) **Unitatea de fond** reprezinta o diviziune a Fondului care atesta un drept de proprietate in Fond.
- (36) **Validarea** - procesul prin care CNPAS confirmă administratorului că o persoană a fost confirmată ca participant la un fond de pensii administrat privat.
- (37) **Valoarea unității de fond** - raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii la o anumită dată și numărul total de unități ale fondului la aceeași dată.

Obiectivele Fondului

- (38) Obiectivul Fondului este cresterea pe termen lung a capitalului investit, în scopul dobandirii de catre participanti a unei pensii administrat privat. Acest obiectiv va fi urmarit prin investirea într-o structura mixta de clase de active cu profile diferite de risc si performanta, precum si prin diversificarea prudentiala atat între clase de active, cat si în interiorul acestora, în limitele prevazute de Lege;

Dobandirea calitatii de participant la Fond, drepturi si obligatii

Conditii de eligibilitate ale participantilor

- (39) Participantul la Fond este persoana care:
 - a) indeplineste conditiile de eligibilitate prevazute de Lege;
 - b) îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute în art. 5 alin. (1) din Legea nr. 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, cu modificările și completările ulterioare și care contribuie la sistemul public de pensii
 - c) adera la Fond sau este repartizat aleatoriu de catre CNPAS;
 - d) contribuie la Fond sau/si in numele careia se platesc contributiile la Fond;
 - e) are un drept viitor la o pensie privata.
- (40) Incepand din anul 2008 sunt eligibile pentru a fi participanti la Fond:
 - a) Persoanele în vârstă de până la 35 de ani, inclusiv, impliniti pana la data aderarii.
 - b) Persoanele, în vârstă de până la 45 de ani, inclusiv, impliniti pana la data aderarii.
- (41) Dovada îndeplinirii conditiilor de eligibilitate se face prin declaratia pe proprie raspundere a potentialului participant, data la momentul completarii actului individual de aderare la Fond.
- (42) Aderarea la un fond de pensii administrat privat este o optiune individuala, oferirea oricarui fel de beneficii colaterale fiind interzisa, în conformitate cu prevederile Legii numarul 411/2004. Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la Fondul de pensii administrat privat. Prin semnarea actului individual de aderare participantul isi exprima acordul cu privire la Contractul de societate civila prin care a fost cons-



tituit Fondul, isi insuseste Prospectul de pensii si este de acord cu Contractul de Administrare intre Fond si Administrator.

- (43) Toti participantii la Fond de pensii au aceleasi obligatii si drepturi si li se aplica un tratament nediscriminatoriu.

Procedura semnării actului individual de aderare

- (44) Potentialul participant va fi informat de catre Administrator prin intermediul agentului de marketing despre continutul si termenii prospectului schemei de pensii administrat privat, mai cu seama în privinta drepturilor si obligatiilor partilor, a riscurilor financiare, tehnice si de alta natura.
- (45) Actul individual de aderare este completat de catre administrator sau de agentii de marketing ai acestuia pe baza datelor furnizate de participant.
- (46) Actul individual de aderare se semnează de către participant numai în prezența agentului de marketing.
- (47) Forma actului individual de aderare este aceeași pentru toti participantii care adera la Fond. Actul individual de aderare se semneaza în minimum 2 (doua) exemplare semnate in original si se distribuie astfel:
- a) un exemplar va fi pastrat de catre participantul care a aderat la Fond;
 - b) un exemplar va fi pastrat de catre Administrator;
- (48) La momentul semnării actului individual de aderare, administratorul sau, după caz, agentul de marketing are obligația să solicite , o copie a actului de identitate, cu semnătura potențialului participant în original.
- (49) Este interzisă delegarea, imputernicirea sau reprezentarea in relatia cu agentul de marketing.

Dobândirea calitatii de participant

- (50) Persoana care îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute de Lege, de normele Comisiei și de prezentul prospect dobândește calitatea de participant după validarea actului individual de aderare de către CNPAS și după plata în mod direct sau de către angajator, în numele potențialului participant, a primei contribuții la fondul de pensii administrat privat.

Incetarea calitatii de participant

- (51) Calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat încetează în următoarele cazuri:
- a) prin deschiderea dreptului la pensia privată;
 - b) prin excepțiile prevăzute de Lege

Condițiile de acordare a prestațiilor private în caz de invaliditate si de deces

- (52) Conform art 37 al Legii, de la data pensionării de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, Participantul va obține, in condițiile Legiilor in vigoare si a normelor Comisiei:
- a) o plată unică egală cu activul sau personal net sau,
 - b) plăți eşalonate în rate pe o durată de maximum 5 ani, dacă activul său personal net, ca urmare a perioadei reduse de contribuție, nu este suficient pentru acordarea unei pensii private minime stabilite prin normele Comisiei sau
 - c) o pensie privată, dacă activul său personal net este suficient.
- (53) În cazul decesului unui participant înainte de deschiderea dreptului la pensia privată suma convenita beneficiarilor nu poate fi mai mica decât valoarea contribuțiilor plătite, diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.

Informatii privind contributia

- (54) Contribuția la fondul de pensii este parte din contribuția individuală de asigurări sociale datorată la sistemul public de pensii. Contribuția la fondul de pensii se evidențiază distinct, se deduce din venitul brut realizat de asigurat, în mod similar cu contribuția obligatorie datorată conform Legii nr. 19/2000, cu modificările și completările ulterioare. Contribuția la fondul de pensii se constituie și se virează în aceleași condiții cu cele stabilite pentru contribuția de asigurări sociale. In conformitate cu Legea 411 / 2004, la momentul începerii activității de colectare, cuantumul contribuției este de 2% din baza de calcul mai sus mentionata, urmand ca in termen de 8 ani de la inceperea colectării, cota de contribuție sa fie majorata la 6%, cu o creștere de 0,5 puncte procentuale pe an, începând cu data de 1 ianuarie a fiecărui an.

Obligatiile participantului

- (55) Participantul are urmatoarele obligatii:
- a) sa comunice Administratorului orice modificare a datelor sale personale (nume, prenume, adresa, loc de munca, adresa de corespondenta);

17 MAR. 2010



- b) sa comunice Administratorului în scris deschiderea dreptului de pensie privata;
- c) sa comunice Administratorului momentul si forma în care doreste sa se efectueze plata pensiei administrat privat.

Modalitatea de împărțire între participanți a sumelor rezultate din investirea activelor

- (56) Participantilor li se distribuie sumele rezultate din investirea activelor in mod egal si nediscriminatoriu. Impartirea sumelor se face prin calcularea zilnica a valorii nete unitare a fondului in conformitate cu Legea si cu normele emise de Comisie

Informatii privind politica de investitii si riscurile asociate

Politica de investitii

- (57) Instrumentele în care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Legea numarul 411/2004 privind pensiile administrat privat si de norma privind investitiile fondurilor de pensii administrate privat.

- (58) Instrumentele financiare in care se fac investitiile Fondului sunt urmatoarele:

a) instrumente ale pieței monetare, între **0 si 20%** din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublimite:

- (i) 5% conturi în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European ;
- (ii) 20% depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă de până la 180 zile calendaristice;
- (iii) 20% depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă mai mare de 180 zile calendaristice;

b) titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, între **0% si 70%** din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublimite:

- (i) 50% titluri de stat, cu scadența mai mică de 1 an;
- (ii) 70% titluri de stat, cu scadența mai mare de 1 an;

c) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, între **0% si 30%** din valoarea totala a activelor fondului de pensii;

d) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, între **0% si 50%** din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublimite:

- (i) 35% acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din România;
- (ii) 35% acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România;
- (iii) 30% obligațiuni corporatiste ale emitenților din România ;
- (iv) 30% obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România care au primit din partea agentilor de rating internationale calificativul „investment grade” ;

e) titluri de stat emise de state terțe, indiferent de termenul până la maturitate, între **0% si 15%** din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublimite:

- (i) 15% titluri de stat din S.U.A., Canada, Japonia;
- (ii) 5% titluri de stat din alte state terțe care au primit din partea agentilor de rating internationale calificativul „investment grade”;

f) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, între **0% si 10%** din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublimite:

- (i) 10% obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia;



(ii) 5% 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”.

g) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit. j), tranzacționate pe piețe reglementate care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade” între **0% și 5%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

h) 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 între **0% și 5%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii

i) private equity la companii din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European între **0% și 2%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii

j) obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piețe reglementate care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade” între **0% și 15%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

k) mărfuri și derivate pe mărfuri precum: țigări 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. între **0% și 3%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii

Structura portofoliului

(59) Structura de portofoliu a Fondului se va încadra în următoarele limite investitoriale:

Instrumente financiare	limita minimă	limita maximă
1) titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	15%	65%
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%	65%
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 agenților 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 care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”	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 valută liber convertibilă la banci autorizate și funcționează pe teritoriul României, Uniunii Europene sau spațiului Economic European	0%	5%



[Handwritten signature]

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

5.2) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la banci autorizate sa funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul 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 sa funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul 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, 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, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	15%	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	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”	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 autoritățile 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	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”	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%	2%
11) mărfuri și derivate pe mărfuri precum: țigări 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%	3%

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 numărul 411/2004 privind pensiile administrate privat și de Norma privind investițiile fondurilor de pensii administrate privat. Instrumentele derivate pe mărfuri se vor folosi

17 MAR. 2010



doar pentru a asigura scaderea riscului investitiei facuta in activul suport sau faciliteaza gestionarea eficienta a activelor. Investirea in instrumente derivate de marfuri se va face sub conditia existentei in portofoliul fondului a activului suport.

(60) 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 tipurile de investiții descrise la art. (59), cu excepția titlurilor de stat.

(61) Datorita profilului de risc ridicat al Fondului, totalul detinerilor instrumentelor cu grad de risc scazut, in conformitate cu art. 21, trebuie sa se situeze in intervalul: 50%-65%.

(62) Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc ridicat în maximum 60 de zile calendaristice de la data depășirii/scăderii pasive peste/sub limitele aferente gradului de risc.

(63) In cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute la art. 58 și 59, 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.

(64) 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 piate reglementate
- c. Maturitati ale instrumentelor cu venit fix.

(65) Administratorul va urmări investirea în acțiuni tranzacționate ale emitenților care îndeplinesc cel puțin condițiile de admitere la categoria a 2-a a Bursii de Valori București.

(66) 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”.

(67) Administratorii pot proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii administrat privat împotriva riscului valutar și al riscului de dobândă, prin instrumente financiare specifice.

(68) Analiza oportunitatilor de investitii este efectuata de Directia Operatiuni de Piata si se aproba de catre Comitetul de Administrare a Activelor si Pasivelor (ALCO).

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

(69) 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, riscul de credit si riscurile operationale externe Administratorului sau interne ale acestuia.

(70) Riscul de neplata a contributiei: este riscul ca pentru un participant contributia pe care o are de platit direct sau indirect sa nu fie achitata de partea responsabila pentru aceasta actiune (angajatorul, participantul). Riscul depinde de factori externi necontrolabili de catre Administrator si nu poate fi redus prin metodele de care acesta dispune conform legii. Riscul afecteaza valoarea activului net individual, valoarea acumulari obtinute de participant si distribuirea rezultatelor investitiilor catre participant

(71) Riscul de nealocare a contributiei: este riscul ca pentru un participant suma achitata direct sau indirect drept contributie sa nu fie alocata corect participantului platitor sau sa fie alocata altui participant. Administratorul va depune toate eforturile ca sistemul propriu de gestiune sa fie controlabil si sa evite astfel de de erori. Riscul depinde de sistemele externe de informare si informatice prin care contributiile participantilor sunt distribuite catre administratorii fondurilor de pensii. Riscul nu poate fi redus decat prin metodele de care dispun autoritatile de stat responsabile de colectarea si segregarea contributiilor spre sistemul privat.

17 MAR. 2010



(72) Riscul de piata: risc general, care afecteaza orice tip de investitie. Evolutia preturilor valorilor mobiliare depinde de tendintele pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare.

(73) Riscul specific: este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. Diversificarea poate reduce riscul specific insa acesta nu poate fi eliminat total.

(74) Riscul de dobanda: este riscul de scadere a valorii de piata a titlurilor si obligatiunilor cu venit fix din cauza cresterii ratelor de dobanda.

(75) Riscul de credit: este posibilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune sa nu se plateasca dobanda sau principalul la termen, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor detinute fiind invers proportional cu calitatea acestora

(76) Riscul de schimb valutar: valoarea în lei a investitiilor poate fi afectata de ratele de schimb valutar pentru activele detinute în alte monede.

(77) Riscul politic: risc general, care afecteaza orice tip de investitie si intreg mediu legislativ al pensiilor administrate privat. Evolutia situatiei politice poate influenta în mod esential parametri pe care Legea si Normele Comisiei le-au stabilit pentru functionarea sistemului de pensii private la emiterea prezentului prospect prin modificarea duratelor, ale valorilor, ale conditiilor de plata a contributiilor, etc. Acest risc nu poate fi diminuat prin actiunile Administratorului.

(78) Administratorul abordeaza o politica de investitii compatibila cu gradul de risc al Fondului si aplica reguli de diversificare prudenta a Fondului, în vederea evitarii dependentei excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea fondului contribuie în general la o scadere a volatilitatii acestuia prin reducerea riscului specific. Conform Legii, Comisia verifica îndeplinirea obligatiei Administratorului de investire prudentiala a activelor Fondului.

(79) Administratorul utilizeaza un sistem informatic de administrare a activelor, care monitorizeaza si semnaleaza gradul de incadrare în limitele interne, în cele din Prospect si cele din Lege.

(80) Toate tranzactiile sunt verificate de cel puțin 2 (doua) persoane angajate ale Administratorului, conform principiului de separare a initierei tranzactiei de aprobarea acesteia. Serviciul de risc al Administratorului calculeaza în mod regulat expunerea la risc.

(81) Administratorul are reglementari proprii, compatibile cu principiile grupului GENERALI asupra calitatii activelor achizitionate si a partenerilor de tranzactionare. Minimizarea riscurilor operationale si a celor nefinanciare sunt facute prin existenta si aplicarea procedurilor si a controalelor interne.

Pietele financiare pe care investeste Administratorul

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

(83) 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.

(84) Piata secundara se defineste ca piata în care se tranzactioneaza instrumentele financiare deja aflate în circulatie (dupa momentul aparitiei acestora pe piata primara). Piata secundara de negociere, care reprezinta o parte a pietei secundare ce functioneaza pe principiul negocierii directe între participantii, cu conditia ca partenerii de tranzactionare sa fie institutii financiare reputabile, specializate în tranzactii pe piata de negociere si subiect al supravegherii prudentiale;

(85) Administratorul poate investi activele fondului de pensii administrat privat pe următoarele piețe financiare:

- a) piața monetară;
- b) piața de capital.

Modalitatea de schimbare a politicii de investitii

(86) Administratorul a elaborat si deus la Comisie o declaratie privind politica de investitii, în forma scrisa, cu respectarea dispozitiilor Legii si ale normelor. Administratorul revizuieste si completeaza declaratia privind politica de investitii ori de cate ori intervine o schimbare importanta în politica de investitii, cu acordul Comisiei, informand participantii referitor la noua politica investitionala.

(87) La cerere, administratorul pune la dispozitia participantilor si beneficiarilor sau, dupa caz, reprezentantilor acestora declaratia privind politica de investitii prevazuta de Lege.

(88) Politica de investitii poate fi schimbata în conditiile Legii si ale normelor emise de Comisie în aplicarea acesteia. Administratorul va modifica politica de investitii cel puțin la fiecare 3 ani pentru a efectua corectiile necesare în functie de rezultatele obtinute în perioada de timp anterioara.

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



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

(91) Participarea la acest Fond comporta atat avantajele care îi sunt specifice, cat si riscul nerealizării obiectivelor investitiilor, inclusiv al unor pierderi pentru participant. Autorizarea de catre Comisie a Prospectului schemei de pensii administrat privat nu implica în niciun fel aprobarea sau evaluarea de catre Comisie a calitatii plasamentului în instrumente financiare si nu ofera nicio garantie participantului.

Regimul fiscal al operatiunilor Fondului si al contributiilor participantilor

(92) Conform cadrului legal aplicabil la data autorizării Prospectului schemei de pensii administrat privat, investitiile activelor Fondului sunt scutite de impozit. Orice schimbari ulterioare ale regimului fiscal al operatiunilor Fondului vor produce efecte de plin drept de la data intrării lor în vigoare. Administratorul se obliga sa modifice, in aceste cazuri, prospectul in conformitate cu normele Comisiei.

(93) Conform cadrului legal aplicabil la data autorizării Prospectului schemei de pensii administrat privat, suma reprezentand contributiile la Fond este deductibila pentru fiecare participant din venitul salarial brut lunar în mod similar cu contribuția obligatorie datorată conform Legii nr. 19/2000, cu modificările și completările ulterioare si este supusa aceluiasi regim fiscal.

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

(94) Procedurile de calcul al valorii nete a activelor si al valorii unitatii de fond sunt în conformitate cu normele Comisiei. Valorile vor fi publicate pe pagina de web a administratorului in conformitate cu normele emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

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

(95) Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilitatii Fondului este în conformitate cu normele Comisiei. Valoarea va fi publicata pe pagina de web a Administratorului in conformitate cu normele emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

Informatii despre contul individual al participantilor

(96) Participantul este proprietarul activului personal din contul său.

(97) Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective. Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.

(98) Activul personal este folosit numai pentru obtinerea unei pensii administrat privat.

Modalitatea de transformare în unitati de fond a contributiilor si transferurilor de lichiditati în conturile individuale ale participantilor

(99) Contribuțiile la fondul de pensii sunt virate de către instituția de colectare în termen de trei zile lucrătoare de la data primirii lor, pe baza informațiilor transmise de către instituția de evidență.

(100) Contribuțiile participanților și accesoriile acestora regăsite în contul colector nu intră în calculul valorii totale a activelor, până la data transformării în unități de fond a contribuțiilor și a transferului de lichidități în conturile individuale ale participanților.

(101) Contribuțiile la Fond si transferurile de lichiditati banesti se convertesc în unitati de fond si diviziuni ale acestora, calculate cu 6 (sase) zecimale. Conversia in unitati de fond se face în maximum 2 (doua) zile lucratoare de la data încasării acestora si a identificării participantului pentru care se platesc.

(102) Convertirea contribuțiilor în unități de fond se face la ultima valoare unitara a activului net raportata si certificata de depozitar.

(103) Înainte de convertirea contributiilor în unitati de fond se deduce comisionul de administrare. În 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.

(104) Contributia neta rezultata se converteste în unitati de fond prin împartirea contributiei nete la ultima valoare unitara a activului net raportata si certificata de depozitar. Unitatile de fond dobandite de participant în urma conversiei tuturor contributiilor nete platite reprezinta numarul de unitati de fond detinute de acesta.



A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name.

Acest numar de unitati înmultit cu valoarea la zi a unei unitati de fond reprezinta activul personal al participantului.

Informatii privind resursele financiare ale Fondului

(105) Resursele financiare ale Fondului sunt urmatoarele:

- a. contributiile nete convertite în unitati de fond;
- b. drepturile cuvenite în calitate de beneficiar si nerevendicate în termenul general de prescriptie;
- c. dobanzile si penalitatile de întârziere aferente contributiilor nevirate în termen;
- d. sumele provenite din investirea veniturilor prevazute la lit. a)-c).

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

(106) 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 înregistreaza zilnic ca o obligatie a Fondului. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul Fondului sunt înregistrate zilnic în calculul valorii activului net. Valoarea zilnica înregistrata este $0.6\% / 365 \times$ valoarea activului net din ziua curenta. Comisionul de administrare din activul total al fondului este estimat si înregistrat zilnic in calculul activului net si regularizat lunar, conform documentelor justificative.
- b) taxa de auditare a Fondului, în cuantum de 44.600 lei (inclusiv TVA). Cheltuielile cu taxele de auditare sunt estimate anual, înregistrate zilnic si regularizate la data platii acestora, conform documentelor justificative. Taxa de auditare se plateste dupa procesul de auditare a Fondului.

(107) Cheltuielile legate de administrare suportate din contributiile personale al participantului sunt urmatoarele:

- a) comision de administrare, care se constituie prin deducerea unui cuantum de **2,5%** din contributiile platite; aceasta deducere are loc înainte de convertirea contributiilor în unitati de fond;
- b) penalitati de transfer, în cuantum de **5%**, procent aplicat activului personal al participantului. Penalitatile de transfer vor fi percepute de Administrator în cazul în 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;
- c) tarife pentru servicii de informare suplimentare, la cerere, furnizate potrivit prevederilor Legii. Cuantumul tarifelor percepute se va încadra în limitele prevazute de Lege. Administratorul poate decide, la alegerea sa, sa nu perceapa tarife pentru serviciile de informare suplimentare.

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

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

(109) Conform prevederilor legale, calitatea de participant la Fondul ARIPI încetează la data la care se realizează transferul de disponibilități, iar calitatea de participant la noul fond de pensii începe la aceeași dată.

(110) În termen de 5 zile calendaristice de la data efectuării transferului, administratorul fondului de pensii administrat privat de la care s-a solicitat transferul pune la dispozitia participantului, pe suport de hârtie, situatia activului personal, care conține cel puțin:

- a) istoricul operațiunilor efectuate pentru participant până la data transferului;
- b) numărul unităților de fond la data transferului;
- c) valoarea unității de fond la data transferului;
- d) valoarea penalității de transfer, după caz;
- e) valoarea activului personal transferat;
- f) valoarea provizionului tehnic transferat, după caz.

Garantiile Administratorului

(111) Administratorul garanteaza separarea activelor sale de activele Fondului.

(112) In cazurile incetarii calitatii de participant conform art (51) al prezentului prospect precum si in cazul transferului la alt fond, Administratorul garanteaza ca valoarea activelor nete personale nu este mai mica decat suma contributiilor platite diminuate cu penalitatile de transfer si cu comisioanele legale.



(113) Administratorul menține permanent un volum al provizioanelor tehnice corespunzător obligațiilor financiare rezultate din prospectul schemei de pensii private împotriva riscurilor prevazute de Lege și de normele emise de Comisie.

(114) Provizionul tehnic se constituie pentru acoperirea riscurilor aferente garanției investiționale minime, obligatorii, stabilită prin Lege. Activele necesare acoperirii provizionului tehnic provin din resursele proprii ale administratorului.

(115) Calculul provizionului tehnic se efectuează și se certifică de către un actuar aflat în relație contractuală cu administratorul.

Obligațiile de raportare și informare ale Administratorului

(116) Administratorul publică cel mai târziu la data de 31 mai a fiecărui an un raport anual cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent. Administratorul pune raportul anual la dispoziția oricărei persoane care solicită dobândirea calității de participant.

(117) Anual, administratorul pune raportul la dispoziția Comisiei și oricărui participant la un fond de pensii. Raportul anual conține următoarele informații cu privire la Administrator și la Fond:

- a. componența consiliului de supraveghere și a directoratului;
- b. numele acționarilor care dețin mai mult de 5% din totalul acțiunilor și procentul deținut de aceștia din totalul acțiunilor;
- c. denumirea și sediul depozitarului;
- d. informații cu privire la situația financiară a fondului de pensii;
- e. orice alte informații cerute de normele Comisiei.

(118) Administratorul transmite lunar Comisiei un raport privind investițiile Fondului. Comisia poate obține periodic declarația privind politica de investiții, conturile și rapoartele anuale, precum și toate documentele necesare supravegherii. Acestea pot include documente precum rapoarte și decizii ale comitetelor interne, rapoarte interne intermediare, studii privind activele și pasivele, dovezi ale respectării principiilor politicii de investiții, rapoarte ale persoanelor responsabile cu auditul conturilor anuale.

(119) Fiecarui participant Administratorul va trimite anual, la adresa de corespondență comunicată, o scrisoare, conținând informații despre: activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora, precum și despre situația administratorului. Administratorul este obligat să transmită participantului, în termen de 10 zile calendaristice, orice informație relevantă privind schimbarea regulilor schemei de pensii private. Administratorul pune, la cerere, la dispoziția participanților declarația privind politica de investiții, conturile și rapoartele anuale. Fiecare participant primește, de asemenea, la cerere, informații detaliate și de substanță privind: riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum și informații privind expunerea la risc și costurile legate de investiții.

(120) Dacă participantul solicită, pe lângă informările la care are dreptul gratuit, informații suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii, administratorul este obligat, contra cost, să-i ofere aceste informații. Tariful serviciului se stabilește anual de Comisie.

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

Procedura de modificare a prospectului schemei de pensii administrate privat

(122) Administratorul va propune modificarea și/sau completarea prospectului schemei de pensii administrate privat în funcție de evoluția reală a Fondului și de schimbările legislative.

(123) Administratorul va adapta prevederile schemei de pensii administrate privat la condițiile specifice pieței.

(124) Administratorul propune modificarea prospectului cel puțin o dată la 3 (trei) ani, când politica de investiții trebuie revizuită și completată.

(125) Modificarea prospectului schemei de pensii se realizează numai cu avizul comisiei conform dispozițiilor Normei Comisiei Nr. 7/2007.

(126) Prospectul modificat este pus în mod obligatoriu la dispoziția publicului la sediul social și la sediile secundare autorizate ale administratorului. Prospectul modificat se publică cu respectarea normei privind informațiile conținute în materiale publicitare referitoare la fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora. Prospectul se republică integral, pe pagina de web a administratorului, după fiecare modificare avizată de Comisie. De asemenea, republicarea prospectului se anunță cel puțin într-un cotidian național.

17 MAR. 2010



Date cu caracter personal

(127) Administratorul este înregistrat în registrul operatorilor de date personale, deschis de Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal la numărul 5694.

(128) Datele participantului cu caracter personal pot fi prelucrate numai cu acordul exprimat în scris de către acesta la încheierea actului individual de aderare, cu respectarea dispozițiilor Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal și pentru libera circulație a acestor date.

(129) Participantul este de acord ca Administratorul să prelucreze datele sale personale menționate mai sus în scopuri legate de îndeplinirea obligațiilor Administratorului potrivit prezentului Prospect, pentru colectarea contribuțiilor Participantilor la Fondul de pensii, statistici, marketing direct din partea Administratorului, precum și în cadrul relațiilor Administratorului cu autoritățile competente, și în general, în legătura cu realizarea unui interes legitim sau cu îndeplinirea unei obligații legale a administratorului.

(130) Conform Legii nr. 677/2001, Participantii beneficiază de dreptul de intervenție și accesare a datelor personale și de dreptul de a nu fi supuși unor decizii individuale.

(131) Participantii pot beneficia, de asemenea, de dreptul de a se opune procesării datelor cu caracter personal.

(132) În vederea exercitării acestor drepturi, oricare Participant poate înainta o cerere scrisă, datată și semnată, la sediul Administratorului.

(133) Mai mult, orice Participant va avea dreptul de a se adresa instanței pentru protecția oricărui din drepturile garantate de Legea nr. 677/2001 și pentru a se repara orice prejudiciu pe care l-ar putea suferi ca urmare a procesării datelor sale cu caracter personal.

Informatii despre Administrator

(134) Administratorul este S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., având sediul în București, str. Polizu nr 58-60, etaj 2 – zona sud, sector 1, România.

(135) Membrii Consiliului de Supraveghere sunt:

- a. Marie Kovarova, de cetățenie cehă, președinte ;
- b. Luisa Coloni, de cetățenie italiană, membru ;
- c. Martin Spacek, de cetățenie cehă, membru ;

(136) Membrii Directoratului sunt:

- a. Ioan Vreme, de cetățenie română, Președinte al Directoratului
- b. Anne – Marie Mancas, de cetățenie română, Director Financiar
- c. Radu Petrescu, de cetățenie română, Director Juridic

(137) Date despre Departamentul de Operațiuni de Piață (responsabil cu analiza oportunităților investitoriale și plasarea activelor în conformitate cu strategia stabilită de conducătorii administratorului) și despre Serviciul de Administrare a Riscurilor (responsabil cu optimizarea expunerii la riscurile investitoriale ale activității Fondului). Departamentul de Operațiuni de Piață se află în directă subordonare a Directorului Financiar membru al directoratului, care este responsabil de întreaga activitate investitională a administratorului.

a) Direcția Operațiuni de Piață are următoarele responsabilități:

- i. Organizează, conduce și asigură păstrarea evidenței portofoliului investitional al Fondului conform Legii 411 / 2004 și normelor Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private din România.



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

- ii. Asigura coerența și respectarea politicii de investiții publicată în prospectul schemei de pensii.
 - iii. Efectuează tranzacții cu produse financiare în nume și pe contul Fondului, maximizând rentabilitatea investiției ponderată cu riscul aferent, pe baza limitelor de competență aprobate.
 - iv. Intocmește rapoartele necesare și solicitate prin efectul legii sau al normelor către autoritățile tutelare.
- b) Serviciul de Administrare a Riscurilor se afla sub coordonarea Directoratului și are următoarele responsabilități:
- i. Stabilește tipurile de riscuri (Riscuri Financiare și Operationale) pe care Fondul de Pensii este pregătit să și le asume, precum și pragul de la care un risc este considerat semnificativ;
 - ii. Definește și actualizează planurile pentru situații neprevăzute;
 - iii. Dezvolta și implementează politici, proceduri și sisteme informaționale adecvate care să permită identificarea, evaluarea și monitorizarea expunerilor portofoliilor în valută și lei;
 - iv. Urmărește și monitorizează repartizarea corespunzătoare a atribuțiilor pe zona de activitate și se asigură că personalului nu îi sunt alocate responsabilități care să conducă la conflicte de interese;
 - v. Elaborează instrucțiuni de lucru pentru derularea proceselor de aprobare a investițiilor, pentru criteriile de evaluare a performanțelor financiare, pentru clasificarea portofoliilor și a instrumentelor financiare;
 - vi. Dezvolta și implementează politici și proceduri de administrare a riscurilor semnificative prin stabilirea:
 - unui sistem de proceduri de autorizare a operațiunilor afectate de riscurile respective;
 - unui sistem de stabilire a limitelor expunerii la risc și de monitorizare a acestora;
 - unui sistem de raportare a expunerilor la riscuri;
 - unui sistem de proceduri pentru situații neprevăzute.
 - vii. Elaborează metodele de măsurare a riscurilor de piață și operationale.

(138) Structura acționariatului – acționarii Administratorului sunt:

I. Ceska Pojistovna a.s., Cehia, cu o cota de participare de 99,99% la capitalul social al Administratorului;

II. Generali Asigurari S.A., România, cu o cota de participare de 0,01% la capitalul social al Administratorului;

(139) În structura acționariatului Administratorului nu există acționari persoane fizice. Acționarul majoritar al Administratorului, cu o cota de participare de 99,99% la capitalul social, este societatea Ceska Pojistovna a.s., Cehia.

(140) Depozitarul este Banca Română de Dezvoltare, BRD-Groupe Société Générale S.A., instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României conform autorizației numărul A 000001 din data de 01.07.1994 număr de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, având sediul social în B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon: 40-21-200 83 70 fax: 40-21-200 83 73, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, având avizul Comisiei numărul 21 din 12 iunie 2007 și fiind înregistrată în registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958

(141) Auditorul este Ernst & Young Assurance Services S.R.L., având sediul social în strada Dr. Iacob Felix, numărul 63-69, Clădirea Premium Plaza, etajul 3, sectorul 1, București, cod postal numărul 011033, cod de identificare fiscală RO11909783, telefon: 40-21-402 40 00, fax: 40-21-310 49 65, adresa de web: www.ey.com/ro, adresa de e-mail: office@ro.ey.com, autorizat de Camera Auditorilor Financiarți din România conform autorizației numărul 77 din data de 15.08.2001, având avizul Comisiei numărul 39 din 10 iulie 2007 și fiind înregistrată în registrul auditorilor cu codul AUD-RO-11922130. Sediile secundare ale auditorului: nu are.

