



GENERALI

Pensii

PROSPECTUL DETALIAT AL SCHEMEI DE PENSII AL Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

Informații generale

Autoritatea competentă în domeniul reglementării și supravegherii sistemului de pensii private din România este Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.), cu sediul în București, Str. Amiral Constantin Bălescu nr. 18, sector 1, tel. (+4) 021-3167880, fax: (+4) 021-3167864, cu adresa de corespondență Calea Serban Voda nr. 90-92, sector 4, cod postal 040213, telefon: (+4)021-3301035, fax: (+4)021-3301031, adresa de e-mail: csspp@csspp.ro, (denumită în continuare Autoritatea).

Denumirea fondului: Fond de Pensii Administrat Privat ARIPI (denumit în continuare Fond)

Categoria de grad de risc: Categoria de grad de risc al Fondului este Ridicat cu grad de risc cuprins între 25% (exclusiv) și 50% (inclusiv).

Fondul este autorizat de Autoritate prin Decizia nr. 96/21.08.2007 și este înscris în Registrul Autorității prin codul FP2-49.

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

Numarul si data ultimului aviz de modificare a prospectului: _____

Data republicării prezentului prospect al schemei de pensii private: _____

Denumirea administratorului: GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (denumită în continuare Administrator). Sediul Administratorului este în București, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 6, sector 1, cod postal 011857, număr de ordine în Registrul Comerțului București J40/13188/2007, Cod unic de înregistrare: 22080825, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia Autorității nr. 63/2007, Cod înscriere în Registrul Autorității: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membra 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.

Administratorul este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere și Directoratul. Consiliul de Supraveghere este format din trei membri, desemnați de către Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor. Directoratul este format din trei membri desemnați de Consiliul de Supraveghere. Acționariatul Administratorului are următoarea structură:

- Ceska Pojistovna, Republica Ceha, cu o cota de participare de 99,99% la capitalul social al Administratorului
- S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare SA, cu o cota de participare de 0,01% a capitalul social al Administratorului.

În structura acționariatului Administratorului nu există acționari persoane fizice.

Informații despre depozitar

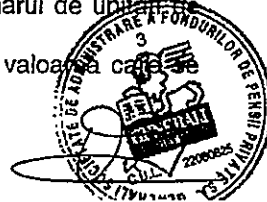
Denumirea depozitarului: BRD – Groupe Societe Generale S.A. (denumită în continuare Depozitar), codul unic de înregistrare: 361579, Avizul Autorității Nr. 21/12.06.2007, Cod înscriere în Registrul Autorității: DEP-RO-373958, web-site <http://www.brd.ro>.

Informații despre auditor

Denumirea auditorului: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL (denumită în continuare Auditor financiar), codul unic de înregistrare RO4282940, Avizul Autorității nr. 37/27.06.2007, Cod de înscriere în Registrul Autorității AUD-RO- 4295287, web-site: <http://www.pwc.com/ro>.

Definițiile termenilor utilizați în conținutul prospectului schemei de pensii administrate privat

- Abatere pasivă de la limitele investiționale reprezintă depășirea ori scăderea față de limitele investiționale aparută fără ca administratorul să cumpere sau să vândă instrumentele financiare respective;
- Abatere pasivă de la gradul de risc reprezintă depășirea ori scăderea față de limitele de încadrare a gradului de risc aparută fără ca administratorul să cumpere sau să vândă instrumentele financiare;
- Abaterea pasivă de la cerințele de rating – scăderea ratingului față de cerințele de rating ale unei emisiuni sau emitent apărută la un instrument financiar aflat în portofoliul unui fond de pensii private;
- Activele fondului de pensii administrat privat reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numerar, rezultate ca urmare a investiției activelor personale ale participanților;
- Activul personal reprezintă suma acumulată în contul unui participant, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta înmulțite cu valoarea la zi a unei unități de fond;
- Activul net total al fondului de pensii administrat privat la o anumită dată reprezintă valoarea activelor nete obținute prin deducerea valorii obligațiilor fondului din valoarea activelor la aceeași dată;



- (7) **Actul individual de aderare** reprezintă un înscris prin care o persoană își manifestă actul de voință de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii private;
- (8) **Administratorul** este GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. autorizata de Autoritate pentru a administra fonduri de pensii private;
- (9) **Agent de marketing al fondului de pensii** - persoana fizică sau juridică mandatată de administrator sa obțină acordul de aderare al participanților;
- (10) **Agenții de rating**, reprezintă agențiile internaționale de evaluare a riscului ale caror calificative sunt luate în considerare la încadrarea instrumentelor financiare în categoria „investment grade”, respectiv agențiile Fitch, Moody's și Standard & Poor's;
- (11) **Angajatorul** reprezintă persoana fizică sau juridică ce poate, potrivit legii, să angajeze forța de muncă pe baza de contract individual de muncă, potrivit Legii numărul 53/2003 – Codul muncii, cu modificările și completările ulterioare, sau pe baza de raport de serviciu, potrivit Legii numărul 188/1999 privind Statutul funcționarilor publici, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- (12) **Beneficiarul** reprezintă moștenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil;
- (13) **Autoritatea de Supraveghere Financiară (Autoritatea)** - reprezintă autoritatea administrativă autonomă, de specialitate, independentă, autofinanțată, cu personalitate juridică, a cărei autoritate se exercită pe întreg teritoriul României și care funcționează în conformitate cu prevederile Odonanței de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
- (14) **Contractul de administrare** reprezintă contractul încheiat între Administrator și participant care are ca obiect administrarea fondului de pensii administrat privat;
- (15) **Contract de depozitare** - contractul încheiat între administrator, ca reprezentant al fondului de pensii administrat privat în relațiile cu terții și depozitar, având ca obiect păstrarea în condiții de siguranță a activelor fondului și desfășurarea de activități de depozitare, inclusiv de calcul, în fiecare zi lucrătoare, a valorii activului net, a valorii unitare a activului net și a numărului unităților de fond, cu respectarea dispozițiilor legale privind pensiile private;
- (16) **Contribuțiile** reprezintă sumele plătite de către participanți și/sau în numele acestora la un fond de pensii administrat privat;
- (17) **Deduceri legale** reprezintă comisioane bancare și penalitatea de transfer aplicată activului personal al participantului la Fond, în cazul transferului acestuia la un nou fond de pensii administrat privat;
- (18) **Depozitarul** este o instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, ori sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, avizată de Autoritate pentru activitatea de depozitare. Potrivit legii, depozitarului îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele fondului de pensii administrat privat;
- (19) **Dreptul la pensie privată** este dreptul câștigat de participant de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limita de vârstă în sistemul public.
- (20) **Exchange traded commodities (ETC)** – entități admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din Statele Unite ale Americii, special create pentru a urmări performanța unui indice referitor la mărfuri sau a prețului unei sau a mai multor mărfuri și pentru care există cel puțin un formator de piață (market maker) a cărui responsabilitate constă în a se asigura că prețul instrumentelor financiare emise de ETC urmărește evoluția indicelui sau a mărfii/mărfurilor respective;
- (21) **Fondul de Pensii Administrat privat ARIPI (Fondul)** reprezintă fondul constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului Civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile Legii și normelor în vigoare;
- (22) **Directiva MiFID** - Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 145 din 30 aprilie 2004;
- (23) **Instituție de colectare** - instituția care are ca atribuție legală colectarea contribuțiilor individuale de asigurări sociale, respectiv Agenția Națională de Administrare Fiscală;
- (24) **Instituție de evidență** - instituția care are ca atribuție legală evidența asiguraților din sistemul public de pensii, respectiv Casa Națională de Pensii Publice (CNPP) și casele sectoriale de pensii;
- (25) **Instrumentele financiare** reprezintă:
- valori mobiliare;
 - titluri de participare la organisme de plasament colectiv;
 - instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
 - contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;
 - contracte forward pe rata dobânzii;
 - swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;



- g) opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a)-d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;
- h) orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European ori pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață;
- (26) Instrumentele financiare derivate** reprezintă instrumentele definite la literele d și g de la art. (25) de mai sus, combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale Autorității;
- (27) Investment grade** – calificativul de performanță acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, în lipsa acestuia, emitentului de către agentile de rating Fitch, Moody's și Standard&Poor's conform grilelor de evaluare specifice acestora;
- (28) ISDA** – International Swap and Derivates Association
- (29) Legea** reprezintă prevederile Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- (30) Lichiditățile bănești** reprezintă, în contextul transferului participantului la un nou fond de pensii administrat privat, suma ce urmează a fi efectiv transferată și care se obține prin aplicarea deducerilor legale activului personal calculat de către Administrator la data solicitării transferului;
- (31) Normele Autorității** (normele) reprezintă actele normative ce sunt emise în aplicarea Legii;
- (32) OPCVM tranzacționabil - exchange traded fund** reprezintă organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat în conformitate cu reglementările comunitare în vigoare, care emite unități de fond sau acțiuni tranzacționate continuu în timpul ședinței de tranzacționare pe cel puțin o piață reglementată și care are cel puțin un formator de piață (market maker) care întreprinde acțiunile necesare pentru a asigura că valoarea de piață nu variază semnificativ față de valoarea activului net al respectivului OPCVM;
- (33) Participantul** reprezintă persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la Fond, care are în viitor un drept la o pensie privată;
- (34) Pensia privată** reprezintă suma plătită periodic titularului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public;
- (35) Persoana eligibilă** reprezintă persoana de până la 35 de ani de la data luării în evidență de către instituția de evidență în sistemul de asigurări sociale, în baza documentului de asigurare (contractul de asigurare socială, declarație individuală de asigurare sau declarație nominală de asigurare), precum și persoana care nu a împlinit vârsta de 45 de ani la data semnării actului individual de aderare la un fond de pensii administrat privat, care este asigurată la sistemul public de pensii și a cărei identitate nu constituie informație clasificată, potrivit legii;
- (36) Piața primară** – piața aferentă emiterii, subscrierii și distribuției instrumentelor financiare, direct sau printr-un intermediar;
- (37) Piața reglementată** - piața autorizată în conformitate cu prevederile art. 36 alin (1) din Directiva MiFID și prezentă în lista publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, în conformitate cu art. 47 din Directiva MiFID;
- (38) Plătitor** - persoana fizică sau juridică care, după caz, reține și virează contribuția individuală de asigurări sociale;
- (39) Persoană relevantă în raport cu administratorul** – oricare dintre următoarele persoane:
- un conducător sau echivalent al administratorului;
 - un angajat al administratorului, precum și orice altă persoană fizică ce își oferă serviciile la dispoziția și sub controlul administratorului și care este implicată în desfășurarea de către administrator a activității de administrare a fondului de pensii private;
 - persoană fizică/juridică direct implicată în prestarea de servicii către administrator în baza unui contract în vederea desfășurării activității de administrare a fondului de pensii private, conform actelor normative aplicabile
- (40) Pondere zilnică a unui fond** - raportul dintre activul net total al fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă;
- (41) Pondere medie a unui fond pe o anumită perioadă** - media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondului pe perioada respectivă;
- (42) Prospectul schemei de pensii private** reprezintă prezentul document și cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii
- (43) Provizion tehnic** - un volum adecvat de active corespunzător angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de investiții care acoperă riscurile biometrice și pe cele privind investițiile;
- (44) Reverse repo** reprezintă un acord prin care fondul de pensii cumpără active eligibile pentru tranzacționare și care implică transferul proprietății asupra activelor eligibile respective de la vânzător la cumpărător, cu angajamentul vânzătorului de a răscumpara respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției;
- (45) Riscuri biometrice** - riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate;
- (46) Rata de rentabilitate** a Fondului reprezintă logaritm natural din raportul dintre valoarea unității de Fond din ultima zi lucrătoare a perioadei și valoarea unității de Fond din ultima zi lucrătoare ce precede perioada respectivă; randamentul zilnic al Fondului de pensii reprezintă diferența dintre valoarea unității de Fond din



ziua respectivă și valoarea unitatii de Fond din ziua precedentă, totul raportat la valoarea unității de Fond din ziua precedentă;

(47) **Rating** reprezintă calificativul acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, în lipsa acestuia, calificativul acordat emitentului de către o agenție de rating ca urmare a evaluării riscurilor asociate acestuia;

(48) **Schema de pensii private** reprezintă sistemul de termene, condiții și reguli pe baza carora Administratorul colectează și investește activele Fondului, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii administrată privat;

(49) **Unitatea de fond** reprezintă o diviziune a activului Fondului care atestă un drept de proprietate în Fond.

(50) **Valoarea unității de fond** - raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii la o anumită dată și numărul total de unitati ale fondului la aceeași dată.

(51) Definițiile prezentate în prezentul prospect se completează cu definițiile prevăzute de legislația în vigoare din domeniul pensiilor private.

Obiectivele Fondului

(52) Obiectivul principal al constituirii Fondului este creșterea valorii activelor acestuia în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii administrate privat conform legislației în vigoare. Astfel, Administratorul Fondului va gestiona patrimoniul exclusiv în interesul participanților, investițiile fiind făcute în sensul asigurării securității și profitabilității lor.

(53) Patrimoniul Fondului este distinct și nu poate fi declarat în stare de faliment. Patrimoniul Fondului aparține participanților și beneficiarilor acestora în condițiile Legii.

(54) Administratorul va gestiona patrimoniul Fondului cu bună credință exclusiv în interesul participanților.

Participantul la Fond și condiții de eligibilitate ale participanților

(55) Participantul la Fond este persoana care:

- îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute de Lege;
- îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute în art. 5 alin (1) din Legea nr. 263/2010 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, cu modificările și completările ulterioare și care contribuie la sistemul public de pensii;
- adere la Fond sau este repartizat aleatoriu de către instituția de evidență;
- are un drept viitor la o pensie privată;
- contribuie la Fond sau/și în numele căreia se plătesc contribuții la Fond;

(56) Sunt eligibile pentru a fi participanți la Fond persoanele:

- persoanele în vârstă de până la 35 de ani – vârsta împlinită până la data prevăzută de Lege și normele Autorității, care sunt asigurate potrivit prevederilor articolului 6 alineatul (1) din Legea numărul 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificările și completările ulterioare, și care contribuie la sistemul public de pensii. Aceste persoane trebuie să adere la un fond de pensii administrat privat;
- persoanele, altele decât cele prevăzute la litera (a), în vârstă de până la 45 de ani – vârsta împlinită până la data prevăzută de Lege și normele Autorității, care sunt deja asigurate și contribuie la sistemul public de pensii. Aceste persoane pot adere la un fond de pensii administrat privat;
- persoanele prevăzute la art. 6 alin. 1, pct 1 lit. c) din Legea 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, a caror identitate nu constituie informație clasificată, care până la data de 22 noiembrie 2011 nu au îndeplinit vârsta de 35 de ani sau care îndeplinesc această vârstă la această dată și care îndeplinesc condițiile de eligibilitate, trebuie să adere la un fond de pensii administrat privat, în termen de 7 luni de la intrarea în vigoare a Ordonanței de urgență nr. 98/2011;
- persoanele prevăzute la litera (c), care la data de 22 noiembrie 2011 nu au împlinit vârsta de 45 de ani sau care îndeplinesc această vârstă la această dată și care îndeplinesc condițiile de eligibilitate, pot adere la un fond de pensii administrat privat.

(57) O persoană nu poate participa în același timp la mai mult de un fond de pensii administrat privat.

(58) Aderarea la un fond de pensii administrat privat este o opțiune individuală, oferirea oricărui fel de beneficii colaterale fiind interzisă.

(59) Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la Fondul de pensii administrat privat.

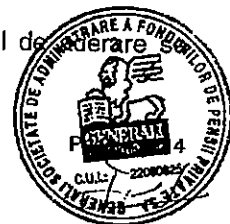
(60) Toți participanții la Fond de pensii au aceleași obligații și drepturi și li se aplică un tratament nediscriminatoriu.

Procedura semnării actului individual de aderare

(61) Actul individual de aderare este completat de către persoana eligibilă care aderă sau de către agentul de marketing pe baza informațiilor furnizate de către persoana eligibilă și este semnat în fața agentului de marketing.

(62) Forma actului individual de aderare este cea autorizată de Autoritate. Actul individual de aderare se distribuie astfel:

- un exemplar va fi păstrat de către persoana eligibilă care a aderat la Fond;



- b) un exemplar va fi păstrat de către Administrator;
- (63) La momentul semnării actului individual de aderare, agentul de marketing are următoarele obligații:
- să solicite o fotocopie a actului de identitate valabil, cu semnătura în original a persoanei eligibile, pe aceeași pagină cu imaginea reprodusă prin copiere;
 - să confrunte datele din actul de identitate original cu fotocopia acestuia, precum și cu datele înscrise în actul individual de aderare;
 - să prezinte persoanei eligibile prospectul în vigoare la data semnării și să înmâneze gratuit un exemplar al prospectului simplificat sau la cerere un exemplar al prospectului detaliat, în conformitate cu reglementările în vigoare.
 - să predea persoanei eligibile un exemplar original și semnat al actului individual de aderare.
- (64) Este interzisă delegarea, împuternicirea sau reprezentarea în relația cu agentul de marketing.

Dobândirea calității de participant

(65) Persoana eligibilă dobândește calitatea de participant la Fond prin îndeplinirea uneia dintre următoarele condiții:

- a aderat la Fond prin semnarea unui act individual de aderare și instituția de evidență a validat actul individual de aderare;
- a fost repartizat aleatoriu de către instituția de evidență la Fond.

Modalitatea de încetare a calității de participant

(66) Calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat încetează la data radierii acestuia din Registrul participanților de către instituția de evidență, în următoarele cazuri:

- prin deschiderea dreptului la pensia privată;
- prin decesul participantului;
- prin pensionarea de invaliditate pentru pierderea totală a capacității de muncă, potrivit prevederilor legale din sistemul public de pensii, sau potrivit prevederilor legale incidente din actele normative privind legile speciale, după caz;
- prin decizie a administratorului emisă în baza constatării lipsei viramentelor în contul colector al fondului de pensii administrat privat, aferente participantului care a împlinit minimum 36 luni de la data înscrierii în Registrul participanților;
- prin hotărâre judecatorească definitivă și irevocabilă de desființare a actului individual de aderare pentru participant;
- prin decizie a administratorului de desființare a actului individual de aderare, în baza constatării încălcării prevederilor art. 116 alin. (2) lit. b) din Lege, ca urmare a reclamației participantului;
- alte situații prevăzute de normele Autorității.

Drepturile participantului

(67) Participantul are următoarele drepturi:

- dreptul la o pensie privată sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limită de vârstă în sistemul public;
- dreptul de proprietate asupra activului personal;
- dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale;
- dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrate privat;
- de a fi informat anual, în scris, asupra activului personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea lor;
- de a fi informat de către Administrator referitor la orice modificare relevantă a regulilor schemei de pensii
- orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Autoritate și ale prezentului prospect.

Obligațiile participantului

(68) Participantul are următoarele obligații:

- să comunice Administratorului și angajatorului orice modificare a datelor sale personale și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestora;
- să depună la sediul Administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie privată;
- orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, ale normelor Autorității și ale prospectului.

Informații privind politica de investiții și riscurile asociate. Strategia de investire a activelor Fondului, în raport cu natura și durata obligațiilor

(69) Scopul Fondului de pensii îl constituie colectarea și investirea în interesul participanților și asocierii acestora în vederea asigurării unei pensii, distinctă și care suplimentează pensia acordată de sistemul public.



Principalul obiectiv al fondului îl reprezintă conservarea, gestionarea și creșterea valorii capitalului investit (contribuțiile participanților) prin investirea prudentțială a activelor fondului în folosul exclusiv al participanților.

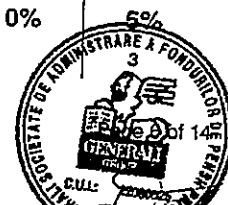
(70) Ținta principală a politicii investiționale a Fondului va fi creșterea în termeni reali a activelor conturilor participanților la Fond prin obținerea unor randamente proporționale cu categoria de grad de risc a fondului. În scopul atingerii obiectivelor fondului, Administratorul va gestiona activele Fondului conform unei strategii investiționale bazată pe utilizarea adecvată a potențialului piețelor financiare autohtone și internaționale.

(71) În scopul gestionării Fondului, Administratorul va elabora anual strategia de alocare a activelor ce are la bază alocarea optimă a disponibilităților fondului în instrumente financiare ce vor satisface obiectivele de rentabilitate și risc în conformitate cu prezentul prospect.

Structura portofoliului:

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

Instrumente financiare	limita minimă	limita maximă
a) instrumente ale pieței monetare, din care:	0%	20%
i) conturi în lei sau valuta liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau spațiului Economic European	0%	5%
ii) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul Economic European	0%	20%
iii) certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	20%
iv) acorduri reverse repo încheiate cu instituții bancare	0%	5%
b) titluri de stat, inclusiv certificate de trezorerie menționate la lit. a) pct (iii) din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	15%	70%
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, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	30%
d) valori mobiliare admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	50%
i) acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%	50%
ii) obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat	0%	30%
e) titluri emise de state terțe, admise la tranzacționare și care sunt tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	15%
f) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	10%
g) obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European	0%	15%
h) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit. g), admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România ori din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European	0%	5%



i) titluri de participare emise de OPCVM, inclusiv ETF, din România sau din state membre ale Uniunii Europene	0%	5%
j) ETC și titluri de participare emise de AOPC înființate ca fonduri de investiții închise, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%	3%

(73) Expunerea față de un singur emitent nu poate depăși 5% din activele fondului de pensii private, iar expunerea față de un grup de emitenți și persoane afiliate acestora nu poate depăși 10% din activele fondului. Aceste limite se referă la toate tipurile de investiții permise de lege și de prezentul prospect, inclusiv conturi, depozite bancare, instrumente financiare derivate și operațiuni reverse-repo, cu excepția titlurilor de stat.

(74) Expunerea față de un emitent în cazul instrumentelor derivate este reprezentată de valoarea de piață a acestora în cazul instrumentelor financiare derivate cu decontare în fonduri și de valoarea noționalului în cazul instrumentelor financiare derivate cu decontare cu livrare.

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

(76) Fondul de pensii nu poate deține mai mult de:

- 10% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să între atît acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;
- 10% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;
- 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;
- 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat;

(77) Administratorul investește activele Fondului în acțiuni și drepturi tranzacționate ale emitenților care îndeplinesc cel puțin condițiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori București.

(78) Administratorul poate investi activele Fondului numai în acele obligațiuni sau alte titluri de creanță ale emitenților din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European ori statelor terțe, care au calificativul „investment grade” cu excepția:

- titlurilor de stat emise de statul român și a obligațiunilor emise de autorități ale administrației publice locale;
- obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România care au garanția explicită și integrală a statului român;
- obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:
 - au un rating minim cu o treaptă sub ratingul României;
 - niciunul din calificativele de performanță acordate de către Fitch, Standard & Poor's sau Moody's nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3.

(79) Administratorul poate investi activele fondului numai în acele obligațiuni emise de organisme străine ne-guvernamentale, care au calificativul „investment grade”.

(80) Prevederile art. (78) lit c se aplica exclusiv obligațiunilor sau titlurilor de creanță achiziționate după data intrării în vigoare a modificărilor Normei nr. 11/2011 referitoare la investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, emisă în aplicarea Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare și a Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare.

(81) Administratorii încheie tranzacții de tip forward și swap numai cu bănci care au primit calificativul investment grade sau a căror societate-mamă a primit acest calificativ.

(82) Un emitent sau o emisiune este considerat(ă) investment grade în următoarele situații:

- în cazul în care emitentul sau emisiunea este evaluat(ă) de o singură agenție de rating, este considerat(ă) a fi investment grade dacă a primit cel puțin acest calificativ de la agenția de rating;
- în cazul în care emitentul sau emisiunea este evaluat(ă) de două agenții de rating, este considerat(ă) a fi investment grade dacă a primit cel puțin acest calificativ de la ambele agenții de rating;
- în cazul în care emitentul sau emisiunea este evaluat(ă) de trei agenții de rating, este considerat(ă) a fi investment grade dacă a primit cel puțin acest calificativ de la cel puțin două dintre agențiile de rating.

(83) (1) Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii private exclusiv împotriva riscului valutar prin tranzacții cu instrumente financiare derivate de tipul contracte futures și opțiuni realizate numai pe piețe reglementate.

(2) Mărirea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare prevăzute la alin. (1) și alin. (3) pe o anumită valută nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului fondului de pensii private față de valuta respectivă.

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (1), Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii private împotriva riscului valutar prin intermediul instrumentelor financiare derivate de tipul forward



și swap negociate în afara pieței reglementate sub condiția respectării prevederilor alin. (5) în oricare dintre următoarele situații:

- a) pentru scadențe mai mici de 30 de zile calendaristice pentru care contractele standard nu sunt disponibile, cu condiția ca acestea să fie folosite în completarea unui instrument financiar prevăzut la alin. (1);
- b) protejarea portofoliului în conformitate cu prevederile alin. (1) nu este posibilă prin realizarea de tranzacții cu instrumente financiare derivate prin intermediul pieței reglementate în condiții în care piața reglementată respectivă nu este suficient de lichidă pentru a asigura posibilitatea inițierii sau lichidării la orice moment a unor poziții pe instrumente financiare derivate.

(4) Instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate trebuie să poată face obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile și să poată, la inițiativa administratorului, să fie vândute, lichidate sau închise în orice moment la justa lor valoare, cu aceeași contrapartidă cu care a fost încheiată tranzacția inițială.

(5) În cazul în care protejarea portofoliului împotriva riscului valutar se realizează prin intermediul instrumentelor financiare derivate negociate în afara unei piețe reglementate, administratorul are obligația de a utiliza contractele cadru ISDA (ISDA Master Agreement) ajustate la cadrul normativ aplicabil în România și să se asigure că acestea includ cel puțin:

- a) posibilitatea și condițiile compensării obligațiilor reciproce ale părților;
- b) condiții care să asigure respectarea prevederilor alin. (4), inclusiv obligativitatea contrapartidei de a furniza evaluări zilnice ale pozițiilor deschise și dreptul administratorului de a iniția în orice moment vânzarea, lichidarea sau închiderea pozițiilor deschise.

(84) Activele eligibile pentru operațiunile de tipul reverse repo trebuie să îndeplinească în mod cumulativ următoarele condiții: (i) să fie în proprietatea contrapartidei Fondului; (ii) să nu fie gajate sau sechestrate; (iii) să aibă o scadență ulterioară scadenței operațiunii efectuate; (iv) să aibă cupoane scadente ulterior scadenței operațiunii efectuate; (v) să fie titluri de stat emise de statul român.

(85) Termenul până la scadența operațiunii de reverse repo este de maximum 90 de zile calendaristice.

(86)(1) Administratorul are obligația de a se asigura că pe toată perioada de deținere a instrumentelor financiare menționate la art. (72) acestea respectă prevederile art. (78);

(2) În cazul unei abateri pasive de la cerințele de rating, în 360 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul corectează, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la cerința privind calificativul emitentului sau al emisiunii respective.

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), creșterea ratingului României nu reprezintă o abatere pasivă de la cerințele de rating pentru obligațiunile prevăzute la art. (78) lit. c) și aflate în portofoliile fondurilor de pensii private la data creșterii ratingului.

(4) Administratorul are obligația de a elabora și implementa o procedură referitoare la abaterile pasive de la cerințele de rating, care să asigure minimizarea numărului de abateri pasive și a impactului lor asupra portofoliului fondului de pensii private.

(87)(1) În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute la art. (72), (73) și (76), în 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de actele normative aplicabile și în prospectul schemei de pensii, cu excepția limitelor prevăzute la art. (76) lit d), pentru care termenul este de 360 de zile calendaristice;

(2) Abaterea de la limitele prevăzute la art. (72), (73) și (76) ca urmare a convertirii contribuțiilor, a transferurilor participanților sau a plății activului personal al participanților nu reprezintă abatere pasivă, iar administratorul are obligația să corecteze aceste abateri în maximum o zi lucrătoare.

Piețele financiare pe care investește Administratorul

(88) Administratorul investește activele Fondului în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața reglementată și pe piața secundară bancară.

(89) Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe cu excepția celor prevăzute la art. (88) numai în următoarele cazuri:

- a) tranzacționarea implică instrumente financiare derivate de tipul forward și swap prevăzute la art. (83) alin (3);
- b) tranzacționarea implică titluri de participare emise de OPCVM care nu sunt admise la tranzacționare pe o piața reglementată.

(90)(1) Administratorul nu poate investi activele fondului de pensii pe care îl administrează în instrumente financiare pentru care societatea-mamă a Administratorului, grupul din care Administratorul face parte sau orice altă persoană afiliată sau aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de administrator se află în oricare din următoarele situații:

- a) entitățile menționate au emis instrumentul financiar respectiv;
- b) entitățile menționate administrează sau controlează în mod direct sau indirect emitentul instrumentului financiar respectiv;
- c) entitățile menționate sunt contrapartea tranzacției respective.



- (2) Administratorul nu poate transmite ordine de tranzacționare în numele fondului de pensii private pe care îl administrează entităților prevăzute la alin. (1), cu excepția ofertelor publice de vânzare sau cumpărare, inclusiv a tranzacțiilor pe piața primară a titlurilor de stat.
- (3) Administratorul nu poate investi activele fondului de pensii pe care îl administrează în instrumente financiare pentru care depozitarul, societatea-mamă a depozitarului, grupul din care depozitarul face parte sau orice altă persoană afiliată sau aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de depozitar este contrapartea tranzacției respective, cu excepția:
- cazurilor în care acest lucru nu este cunoscut la momentul încheierii tranzacției;
 - schimburilor valutare și a depozitelor la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European.
- (4) Administratorul nu poate transmite ordine de tranzacționare în numele fondului de pensii private pe care îl administrează entităților prevăzute la alin. (3), cu excepția ofertelor publice de vânzare sau cumpărare, inclusiv a tranzacțiilor pe piața primară a titlurilor de stat.
- (5) Administratorul nu poate investi activele fondului de pensii private pe care îl administrează în active care nu pot fi identificate sau a căror evaluare este incertă.
- (6) Administratorul nu poate iniția, pentru fondul de pensii pe care îl administrează operațiuni de vânzare în lipsă sau de împrumut cu valori mobiliare admise la tranzacționare.
- (91) Administratorul nu va investi activele Fondului în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare sau ale OPCVM – urilor tranzacționabile care nu respectă cerințele Directivei Europene 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 302 din 17 noiembrie 2009.
- (92)(1) Este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii administrate privat în:
- societăți care desfășoară cu preponderență, respectiv peste 50% din cifra de afaceri, activități în domeniul producerii și/sau comercializării de produse din tutun și alcool;
 - societăți care desfășoară, în orice procent, activități în domeniul jocurilor de noroc, producerii și/sau comercializării de armament.
- (93)(1) Este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii administrate privat în:
- valori mobiliare emise de societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate, agenții imobiliare, administrarea imobilelor pe bază de tarife ori contract sau orice altă activitate asimilată în mod direct sau indirect sectorului imobiliar.
 - instrumente financiare securitizate emise în baza Legii nr. 31/2006 privind securitizarea creanțelor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 225 din 13 martie 2006, sau în baza legislației echivalente din state terțe.
- (2) În aplicarea alin. (1) lit. a), tranzacționarea, deținerea sau închirierea unui activ imobiliar folosit în procesul de producție, furnizarea de bunuri, prestarea de servicii ori în scopuri administrative nu este considerată o activitate legată în mod direct sau indirect de sectorul imobiliar.

Gradul de risc al Fondului

(94) Gradul de risc al Fondului se exprima procentual și se calculează zilnic în conformitate cu Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private emisa de Autoritate, după următoarea formulă:

$$\text{GradRisc} = 100 - \frac{\sum \text{ActivePonderate} \cdot \text{LaRisc}}{(\text{ActivTotal} - \text{SumeDecontareTranzitRezolvare})}$$

(95) Fondul ARIPI este un fond de pensii privat cu un grad de risc **Ridicat** încadrat în intervalul 25% (exclusiv) și 50% (inclusiv) și calculat după formula de la art. (94).

(96) Valoarea activului total și valoarea activelor ponderate la risc se calculează conform metodologiei specificate în norma Autorității privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

(97) Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc declarat la art. (95), în maximum 60 de zile calendaristice de la data depășirii/scăderii pasive peste/sub limitele aferente gradului de risc declarat.

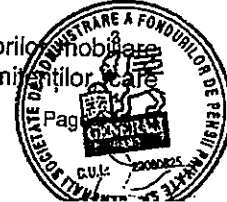
(98) Abaterea de la gradul de risc ca urmare a încasării contribuțiilor sau ca urmare a transferurilor participanților nu reprezintă abatere pasivă.

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

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

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

a) **Riscul de piață:** risc general, care afectează orice tip de investiție. Direcția prețurilor valorilor mobiliare este determinată în general de trendurile piețelor financiare și de situația economică a emitentilor care



- sunt ei înșiși afectați de situația generală a economiei globale și de condițiile economice și politice existente în țările în care operează. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare. În țări emergente ca România, riscul de piață este relativ mare.
- b) **Riscul specific:** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În paralel cu trendurile generale de pe piețele financiare, evenimente care afectează specific un emitent pot afecta valoarea investițiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selecție foarte prudentială a investițiilor nu îl poate îndepărta în totalitate.
 - c) **Riscul de dobândă:** este riscul de scădere a valorii de piață a titlurilor și obligațiunilor cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă.
 - d) **Riscul de credit:** reprezintă riscul ca pentru un titlu sau obligațiune să nu se plătească dobânda sau principalul la termen, conform condițiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor deținute. Reflectând un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scăzută oferă randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicată.
 - e) **Riscul de schimb valutar:** valoarea în lei a investițiilor poate fi afectată de ratele de schimb valutar pentru activele deținute în alte monede. Chiar dacă valoarea activelor respective crește în monedă de bază, valoarea acestora exprimată în lei poate să scadă dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul.

Metode de evaluare a riscurilor

- (101) Administratorul abordează un stil de investiții compatibil cu gradul de risc ridicat al Fondului și aplica reguli de diversificare prudentă a activelor Fondului, în vederea evitării dependenței excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea activelor fondului contribuie în general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific.
- (102) Potrivit Legii aplicabile, Autoritatea verifică îndeplinirea obligației Administratorului de investire prudentială a activelor Fondului.
- (103) Toate tranzacțiile sunt verificate de cel puțin 2 (doua) persoane angajate ale Administratorului, conform principiului de separare a inițierii tranzacției de aprobarea efectuării acesteia.
- (104) Administratorul are reglementări proprii, compatibile cu principiile Grupului Generali asupra calității activelor achiziționate și a partenerilor de tranzacționare și administrarea maturității investițiilor. Serviciul de identificare și administrare a riscului calculează în mod regulat expunerea la risc și monitorizează evoluția acesteia.
- (105) Pentru evaluarea riscului de piață asociat acțiunilor din portofoliu se folosește metoda Value-at-Risk, ce calculează pierderea maximă posibilă așteptată a portofoliului, într-un interval de timp dat, la un anumit interval de încredere. În cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de credit, se efectuează o analiză a emitentilor ce presupune examinarea situațiilor financiare, a evaluărilor externe ale acestora date de agențiile de rating, precum și a documentelor de emisiune, cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului. De asemenea, în vederea cuantificării riscului de rată a dobânzii în cazul instrumentelor cu venit fix, se analizează sensibilitatea acestora cu ajutorul indicatorilor de durată și convexitate.

Modalitatea de revizuire a politicii de investiții

- (106) Administratorul a elaborat și depus la Autoritate o declarație privind politica de investiții, în formă scrisă, cu respectarea dispozițiilor Legii și ale normelor. Administratorul revizuieste și completează declarația privind politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții, cu acordul Autorității, informând participanții referitor la noua politică investițională.
- (107) La cerere, Administratorul pune la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, reprezentanților acestora declarația privind politica de investiții prevăzută de Lege.
- (108) Politică de investiții poate fi schimbată în condițiile Legii și ale normelor emise de Autoritate în aplicarea acesteia. Administratorul va modifica politica de investiții cel puțin la fiecare 3 ani pentru a efectua corecțiile necesare în funcție de rezultatele obținute în perioada de timp anterioară.
- (109) Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
- (110) Activele și pasivele fondului de pensii administrat privat sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de activele și pasivele celorlalte fonduri de pensii facultative pe care le gestionează același Administrator și de contabilitatea proprie a Administratorului, fără posibilitatea transferului între fonduri sau între fonduri și Administrator.
- (111) Suma totală cuvenită pentru pensia privată nu poate fi mai mică decât valoarea contribuțiilor plătite diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.
- (112) Avizarea de către Autoritate, a Prospectului schemei de pensii administrat privat nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale Fondului.
- (113) Avizarea de către Autoritate, a prospectului schemei de pensii private nu implică în niciun fel aprobarea, evaluarea sau garantarea de către Autoritate a calității plasamentului în instrumente financiare.
- (114) Participarea la acest Fond comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor investițiilor, inclusiv al unor pierderi pentru participant. Avizarea de către Autoritate a Prospectului schemei de pensii administrat privat nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către Autoritate a calității plasamentului în instrumente financiare și nu oferă nicio garanție participantului.



Regimul fiscal al operatiunilor Fondului si al contributiilor participantilor

(115) Conform cadrului legal aplicabil la data autorizării prezentului Prospectul, investițiile activelor Fondului și rezultatele acestor investiții sunt scutite de impozit.

Procedurile de calcul al valorii nete a activelor, a valorii unității de fond și modalitatea publicării acestor valori

(116) Procedurile de calcul al valorii nete a activelor și al valorii unitatii de fond sunt în conformitate cu normele Autorității.

(117) Valoarea netă a activelor fondului = valoarea totală a activelor – valoarea obligațiilor

(118) Calculul valorii unitare a activului net al Fondului administrat privat pentru o anumită dată se calculează astfel:

Valoarea unitară a activului net la acea dată = valoarea netă a activelor fondului la acea dată/Nr. de unități de fond la acea dată

(119) Administratorul va calcula și publica săptămânal pe pagina proprie de web valoarea netă a activelor fondului și valoarea unitară a activului net, în conformitate cu normele Autorității.

Procedura de calcul a ratei anuale a rentabilității Fondului și modalitatea publicării acestei valori

(120) Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilității Fondului este în conformitate cu normele Autorității.

(121) Rata de rentabilitate pe o perioada reprezintă logaritm natural din raportul dintre valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare a perioadei și valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare ce precede perioada respectivă.

(122) Rata de rentabilitate anualizată a Fondului se determină prin împărțirea la doi a ratei de rentabilitate a Fondului, măsurată pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare efectuării calculului.

(123) Valoarea va fi publicată pe pagina de web a Administratorului trimestrial, în ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru calendaristic.

Caracteristici ale contului individual al participantilor

(124) Fiecare Participant are un cont individual în care se virează contribuțiile și transferurile de disponibilități.

(125) Participantul este proprietarul activului personal din contul său. Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective.

(126) Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.

(127) Activul personal este folosit numai pentru obținerea unei pensii private.

Informații privind contribuția

(128) 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 evaluează distinct, se deduce din venitul brut realizat de asigurat, în mod similar cu contribuția obligatorie datorată conform legilor în vigoare.

Modalitatea de convertire în unitati de fond a contribuțiilor și transferurilor de lichidități în conturile individuale ale participanților

(129) Contribuțiile participanților și accesoriile acestora regăsite în contul colector al fondului nu intra 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.

(130) Contribuțiile la Fond și transferurile de lichidități bănești se convertesc în unități de fond și diviziuni ale acestora, calculate cu 6 (șase) zecimale. Convertirea în unități de fond se face în maximum 2 (două) zile lucrătoare de la data încasării acestora și a identificării participantului pentru care se plătesc.

(131) Convertirea contribuțiilor în unități de fond se face la ultima valoare unitară a activului net raportată și certificată de depozitar.

(132) Înainte de convertirea contribuțiilor în unități 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.

(133) Contribuția netă rezultată se convertește în unități de fond prin împărțirea contribuției nete la ultima valoare unitară a activului net raportată și certificată de depozitar. Unitățile de fond dobândite de participant în urma convertirii tuturor contribuțiilor nete plătite reprezintă numărul de unități de fond deținute de acesta. Acest număr de unități înmulțit cu valoarea la zi a unei unități de fond reprezintă activul personal al participantului.

Informații privind nivelul și structura cheltuielilor, respectiv comisioanele și taxele suportate din contribuții și din activul Fondului

(134) Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt următoarele:



- 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 și se înregistrează zilnic ca o obligație a Fondului. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul Fondului sunt înregistrate zilnic în calculul valorii activului net. Valoarea zilnică înregistrată este $0,6\%/365 \times$ valoarea activului net din ziua curentă. Comisionul de administrare din activul total al fondului este estimat și înregistrat zilnic în calculul activului net și regularizat lunar, conform documentelor justificative.
- b) **taxa de auditare a Fondului**, în cuantum anual de 44.600 lei (inclusiv TVA). Cheltuielile cu taxele de auditare sunt estimate anual, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora, conform documentelor justificative. Taxa de auditare se plătește după procesul de auditare a Fondului. Administratorul va suporta din resurse proprii costul unor eventuale servicii de audit suplimentare.
- (135) Cheltuielile legate de administrare suportate din contribuțiile personale ale participantului sunt reprezentate de **comisionul de administrare**, care se constituie prin deducerea unui cuantum de 2,5% din contribuțiile plătite; aceasta deducere are loc înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond.

Informații privind resursele financiare ale Fondului

(136) Resursele financiare ale Fondului sunt următoarele:

- contribuțiile nete convertite în unități de fond;
- drepturile convenite în calitate de beneficiar și nerevendicate în termenul general de prescripție;
- dobânzile și penalitățile de întârziere aferente contribuțiilor nevirate în termen;
- sumele provenite din investirea veniturilor prevăzute la lit. a)-c).

Modalitățile de transfer la un alt fond de pensii administrat privat și valoarea penalităților

(137) Transferul la un alt fond de pensii administrat privat este o opțiune individuală a participantului și se realizează cu îndeplinirea procedurii de transfer prevăzute de Lege și de normele emise de Autoritate.

(138) În situația în care un participant dorește să adere la alt fond de pensii administrat privat, acesta este obligat să notifice în scris Administratorul și să îi trimită acestuia o copie după noul act de aderare și o copie a actului de identitate valabil la data depunerii documentației, cu semnătura în original pe aceeași pagină cu imaginea reprodușă prin copiere.

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

(140) În cazul transferului Administratorul va percepe o penalitate de transfer, în cuantum de 5%, procent aplicat activului personal al participantului. Penalitățile 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 realizează mai devreme de 2 (doi) ani de la data aderării la Fond;

(141) În condițiile Legii și normelor aplicabile, Administratorul fondului de pensii administrat privat de la care s-a solicitat transferul informează participantul și noul administrator despre contribuțiile participantului și transferurile de disponibilități efectuate în numele sau existente la data informării.

Obligațiile și garanțiile Administratorului

(142) Administratorul garantează separarea activelor Fondului față de activele sale și față de activele altor fonduri administrate.

(143) În cazurile încetării calității de participant conform art. (66) al prezentului prospect precum și în cazul transferului la alt fond, Administratorul garantează că valoarea activelor nete personale nu este mai mică decât suma contribuțiilor plătite diminuate cu penalitățile de transfer și cu comisioanele legale.

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

(145) 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.

(146) 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

(147) 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.

(148) Anual, Administratorul pune raportul la dispoziția Autorității și oricărui participant la un fond de pensii.

(149) Administratorul va publica pe pagina proprie de web, pentru Fondul de pensii administrat privat, o data cu situațiile financiare anuale, și structura portofoliului de investiții potrivit legii.

(150) Administratorul are obligația de a publica pe pagina proprie de web, pentru Fondul de pensii administrat privat, până la data de 1 octombrie a fiecărui an structura portofoliului de investiții pentru fiecare instrument



financiar și fiecare emitent, cu date referitoare la valoarea actualizată, în lei, și ponderea deținută în activul total al fondului de pensii la data de 30 iunie.

(151) Fiecărui participant Administratorul îi va trimite anual, la adresa de corespondență comunicată, o scrisoare, conținând informații despre: activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora. Administratorul este obligat să transmită participantului, în termen de 10 zile calendaristice, orice informație relevantă privind schimbarea regulilor schemei de pensii private.

(152) 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.

(153) 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. Cuantumul tarifului pentru serviciu la cerere nu poate depăși costul efectiv al punerii la dispoziție a informațiilor.

(154) În cazul în care un participant la o schema 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

(155) Administratorul va propune modificarea și/sau completarea prospectului schemei de pensii private în funcție de evoluția reală a Fondului și de schimbările legislative

(156) Administratorul va adapta prevederile schemei de pensii private la condițiile specifice pieței.

(157) Modificarea prospectului schemei de pensii se realizează numai cu avizul Autorității, conform dispozițiilor Normelor Autorității.

(158) 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 continute 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 Autoritate. De asemenea, republicarea prospectului se anunță cel puțin într-un cotidian național.

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

(159) Participantul are dreptul la o pensie privată de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limită de vârstă în sistemul public.

(160) Activul personal net este folosit exclusiv pentru achiziționarea unei pensii private. Fac excepție următoarele categorii:

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

(161) Conform Legii, de la data pensionării de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, Participantul va obține, în condițiile Legii în vigoare și a Normelor Autorității, o plată unică egală cu activul sau personal net.

(162) În cazul decesului unui participant înainte de deschiderea dreptului la pensia privată activul personal al participantului decedat se va plăti beneficiarilor în sumă unică.

(163) Plata se va efectua la cererea mostenitorilor legali, în condițiile prevăzute de lege.

(164) Prescripția dreptului de a cere plata contravalorii activului net personal al participantului începe să curgă la data decesului sau de la data rămânerii definitive a hotărârii de declarare a decesului.

(165) Conform prevederilor legale se va adopta o lege specială privind organizarea și funcționarea sistemului de plata a pensiilor reglementate și supravegheate de Autoritate.

Date cu caracter personal

(166) Administratorul este autorizat să efectueze operațiuni de date cu caracter personal, potrivit Notificării eliberate de către Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal la numărul 5694.

(167) 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, cu modificările și completările ulterioare.

(168) Participantul este de acord ca Administratorul să prelucreză datele sale personale menționate în scopuri legate de îndeplinirea obligațiilor Administratorului potrivit prezentului Prospect, pentru



contribuțiilor Participanților la Fondul de pensii, statistici, marketing direct din partea Administratorului, precum și în cadrul relațiilor Administratorului cu autoritățile competente, și în general, în legătură cu realizarea unui interes legitim sau cu îndeplinirea unei obligații legale a Administratorului.

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

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

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

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

(173) Pe pagina proprie de internet pot fi consultate gratuit prezentul prospect, prospectul simplificat al schemei de pensii, contractul de administrare și contractul de societate civilă precum și toate informațiile - prevăzute a fi publicate electronic - de normele Autorității privitoare la obligațiile de informare și transparență.

