



PROSPECTUL SIMPLIFICAT AL SCHEMEI DE PENSII AL FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI

INFORMATII GENERALE

Autoritatea competenta in domeniul reglementarii si supravegherii sistemului de pensii private din Romania este Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu sediul in Bucuresti, Calea Serban Voda nr. 90-92, sector 4, cod postal 040213, telefon: (+4)021-3301035, fax: (+4)021-3301031, adresa de e-mail: csspp@csspp.ro, (denumita in continuare Comisia).

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

Categoria de grad de risc: Pana la data de 05.07.2012 gradul de risc al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI este ridicat. Dupa aceasta data, categoria de grad de risc al Fondului de Pensii Private ARIPI este de fond de pensii private **Dinamic** cu grad de risc cuprins intre 25% exclusiv si 50% inclusiv.

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

Prospectul schemei de pensii private a fost autorizat prin decizia Comisiei nr. 64/03.08.2007

Data ultimei publicarii prospectului schemei de pensii administrat privat: 02.11.2011

Data publicarii prezentului prospect al schemei de pensii administrat privat: _____

Denumirea administratorului: S.C. GENERALI. Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. (denumita in continuare Administrator)

Sediul Administratorului este in Bucuresti, str. Polizu nr. 58 - 60, etaj 2 - zona sud, sector 1, cod postal 011062, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, cod unic de inregistrare: 22080825, Capital social integral varsat 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere in registrul CSSPP: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26, tel.:4021 313.51.50; fax: 4021 313.51.70; web-site: <http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: pensii@general.ro

Informatii despre depozitar

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

Informatii despre auditor

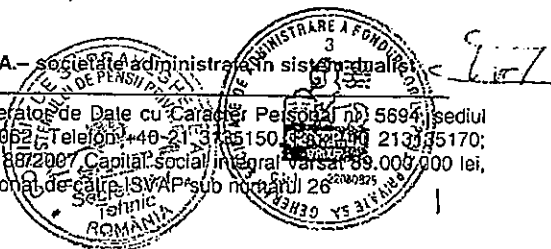
Denumirea auditorului: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL (denumita in continuare Auditor Extern), avand codul unic de inregistrare RO4282940, auditorul Extern a fost autorizat prin decizia Comisiei nr. 37/27.06.2007 si are codul de inscriere in registrul Comisiei AUD-RO- 4295287, web-site: <http://www.pwc.com/ro>

DEFINITIILE TERMENILOR UTILIZATI IN CONTINUTUL PROSPECTULUI SCHEMEI DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT

- (1) **Actiunile fondului de pensii administrat privat** reprezinta instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum si numerar, rezultate ca urmare a investirii activelor personale ale participantilor;
- (2) **Activul personal** reprezinta suma acumulata in contul unui participant, egala cu numarul de unitati de fond detinute de acesta inmultite cu valoarea la zi a unei unitati de fond;

S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. - societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti Sector 1 Str. Polizu Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Cod postal 011062, Telefon: +40-21-3135150, Fax: +40-21-3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 89.000.000 lei, Companie membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



- (3) **Activul net total** al fondului de pensii administrat privat la o anumita data reprezinta valoarea care se obtine prin deducerea valorii obligatiilor fondului din valoarea activelor acestuia la acea data;
- (4) **Actul individual de aderare** reprezinta un in scris prin care o persoana isi manifesta actul de vointa de a fi parte la contractul de societate civila si la prospectul schemei de pensii private;
- (5) **Administratorul** este S.C. GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. autorizata de Comisie pentru a administra fonduri de pensii private;
- (6) **Agentii de rating**, reprezinta agentile internationale de evaluare a riscului ale caror calificative sunt luate in considerare la incadrarea instrumentelor financiare in categoria „investment grade”, respectiv agentile Fitch, Moody’s si Standard & Poor’s;
- (7) **Contributiile** reprezinta sumele platite de catre participanti si/sau in numele acestora la un fond de pensii administrat privat;
- (8) **Deduceri legale** reprezinta comisioane bancare si penalitatea de transfer aplicata activului personal al participantului la Fond, in cazul transferului acestuia la un nou fond de pensii administrat privat;
- (9) **Dreptul la pensie privata** este dreptul castigat de participant de la data indeplinirii conditiilor de pensionare pentru limita de varsta in sistemul public.
- (10) **Infrastructura** reprezinta sistemul de lucrari publice dintr-un stat dintr-o sau regiune incluzand drumuri, utilitati si cladiri publice etc.;
- (11) **Investment grade** – calificativul de performanta acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, in lipsa acestuia, emitentului de catre agentile de rating Fitch, Moody’s si Standard&Poor’s conform grilelor de evaluare specifice acestora;
- (12) **Legea** reprezinta prevederile Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- (13) **Participantul** reprezinta persoana care contribuie sau/si in numele careia s-au platit contributiile la Fond, care are in viitor un drept la o pensie privata;
- (14) **Pensia privata** reprezinta suma platita periodic titularului, in mod suplimentar si distinct de cea furnizata de sistemul public;
- (15) **Persoana eligibila** reprezinta persoana de pana la 35 de ani de la data luarii in evidenta de catre institutia de evidenta in sistemul de asigurari sociale, in baza documentului de asigurare (contractul de asigurare sociala, declaratie individuala de asigurare sau declaratie nominala de asigurare), precum si persoana care nu a implinit varsta de 45 de ani la data semnarii actului individual de aderare la un fond de pensii administrat privat, care este asigurata la sistemul public de pensii si a carei identitate nu constituie informatie clasificata, potrivit legii;
- (16) **Rating** reprezinta calificativul acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, in lipsa acestuia, calificativul acordat emitentului de catre o agentie de rating ca urmare a evaluarii riscurilor asociate acestuia;
- (17) **Unitatea de fond** reprezinta o diviziune a activului Fondului, care atesta un drept de proprietate in Fond.
- (18) **Valoarea unitatii de fond** - raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii la o anumita data si numarul total de unitati ale fondului la aceeași data.
- (19) Definitile prezentate in prezentul prospect se completeaza cu definitiile prevazute de legislatia in vigoare din domeniul pensiilor private. In caz de neconcordanță între definițiile din prezentul prospect și definițiile prevazute de legislatia aplicabila in vigoare, se vor aplica cele din legislatia aplicabila in vigoare.

Participantul la Fond si conditii de eligibilitate ale participantilor

- (20) Participantul la Fond este persoana care:
- indeplineste conditiile de eligibilitate prevazute de Lege;
 - indeplineste conditiile de eligibilitate prevazute in art. 5 alin. (1) din Legea nr. 263/2010 privind sistemul public de pensii si alte drepturi de asigurari sociale, cu modificarile si completarile ulterioare si care contribuie la sistemul public de pensii
 - adere la Fond sau este repartizat aleatoriu de catre institutia de evidenta;
 - are un drept viitor la o pensie privata.
 - contribuie la Fond sau/si in numele careia s-au platesc contributiile la Fond;
- (21) Sunt eligibile pentru a fi participanti la Fond persoanele:



- a) persoanele in varsta de pana la 35 de ani – varsta implinita pana la data prevazuta de Lege si normele Comisiei, care sunt asigurate potrivit prevederilor articolului 6 aliniatul (1) din Legea numarul 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificarile si completarile ulterioare, si care contribuie la sistemul public de pensii. Aceste persoane trebuie sa adere la un fond de pensii administrat privat;
- b) persoanele, altele decat cele prevazute la litera (a), in varsta de pana la 45 de ani – varsta implinita pana la data prevazuta de Lege si normele Comisiei –, care sunt deja asigurate si contribuie la sistemul public de pensii. Aceste persoane pot adera la un fond de pensii administrat privat;
- c) persoanele prevazute la art. 6 alin. 1, pct I lit. c) din Legea 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, a caror identitate nu constituie informatie clasificata, care pana la data de 22 noiembrie 2011 nu au indeplinit varsta de 35 de ani sau care indeplinesc aceasta varsta la aceasta data si care indeplinesc conditiile de eligibilitate, trebuie sa adere la un fond de pensii administrat privat, in termen de 7 luni de la intrarea in vigoare a Ordonantei de urgenta nr. 98/2011;
- d) persoanele prevazute la litera (c), care la data de 22 noiembrie 2011 nu au implinit varsta de 45 de ani sau care implinesc aceasta varsta la aceasta data si care indeplinesc conditiile de eligibilitate, pot adera la un fond de pensii administrat privat.

(22) O persoana nu poate participa in acelasi timp la mai mult de un fond de pensii administrat privat.

(23) Aderarea la un fond de pensii administrat privat este o optiune individuala, oferirea oricarui fel de beneficii colaterale fiind interzisa.

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

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

Procedura semnarii actului individual de aderare

(26) Actul individual de aderare este completat de catre persoana eligibila care adera sau de catre agentul de marketing pe baza informatiilor furnizate de catre persoana eligibila si este semnat in fata agentului de marketing.

(27) Forma actului individual de aderare este cea autorizata de Comisie. Actul individual de aderare se semneaza in 2 (doua) exemplare semnate in original si se distribuie astfel:

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

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

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

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

Dobandirea calitatii de participant

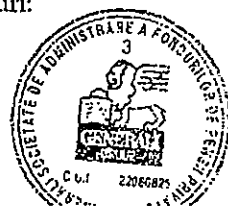
(30) Persoana eligibila dobandeste calitatea de participant la Fond prin indeplinirea uneia dintre urmatoarele conditii:

- a) a aderat la Fond prin semnarea unui act individual de aderare si institutia de evidenta a validat actul individual de aderare;
- b) a fost repartizat aleatoriu de catre institutia de evidenta la Fond.

Modalitatea de incetare a calitatii de participant

(31) Calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat inceteaza la data radierii registrul participantilor de catre institutia de evidenta, in urmatoarele cazuri:

- a) prin deschiderea dreptului la pensia privata;



- b) prin decesul participantului;
- c) prin pensionarea de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, potrivit prevederilor legale din sistemul public de pensii, sau potrivit prevederilor legale incidente din actele normative privind legile speciale, după caz;
- d) 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 3 ani de la data înscrierii în Registrul participanților;
- e) prin hotărâre judecătorească de desființare a actului individual de aderare pentru participant;
- f) 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.
- g) alte situații prevăzute de normele Comisiei.

Drepturile participantului

(32) Participantul are următoarele drepturi:

- a) dreptul la o pensie privată sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limita de vârstă în sistemul public;
- b) dreptul de proprietate asupra activului personal;
- c) dreptul de a fi informat în conformitate cu prevederile legale;
- d) dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrat privat;
- e) de a fi informat anual, în scris, asupra activului personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea lor;
- f) de a fi informat de către Administrator orice modificare relevantă a regulilor schemei de pensii
- g) orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Comisie și ale prezentului prospectului

Obligațiile participantului

(33) Participantul are următoarele obligații:

- a) 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;
- b) să depună la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie privată;
- c) orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Comisie și ale prospectului.

Informații privind politica de investiții și riscurile asociate. Strategia de investire a activelor fondului

(34) Scopul fondului de pensii îl constituie colectarea și investirea în interesul participanților a contribuțiilor acestora în vederea asigurării unei pensii, distinctă și care suplimentează pensia acordată de sistemul public. Principalul obiectiv al fondului îl reprezintă conservarea, gestionarea și creșterea valorii capitalului investit (contribuțiile participanților) prin investirea prudentială a activelor fondului în folosul exclusiv al participanților.

(35) Ținta principală a politicii investitoriale a fondului va fi creșterea în termeni reali a activelor conturilor participanților la fond prin obținerea unor randamente proportionale cu categoria de grad de risc a fondului. În scopul atingerii obiectivelor fondului, Administratorul va gestiona activele fondului conform unei strategii investitoriale bazată pe utilizarea adecvată a potențialului pietelor financiare autohtone și internaționale. Activele fondului vor fi investite pe piețele reglementate și supravegheate din România, din statele membre ale Uniunii Europene și/sau aparținând Spațiului Economic European, precum și pe piețe financiare din alte state terțe Uniunii Europene.

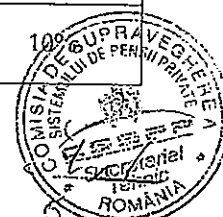
(36) În scopul gestionării Fondului, Administratorul va elabora anual strategia de alocare a activelor ce are la bază alocarea optimă a disponibilităților fondului în instrumente financiare ce vor satisface obiectivele de rentabilitate și risc în conformitate cu prezentul prospect.

Structura portofoliului:

(37) Structura de portofoliu a fondului va încadra în următoarele limite:



Instrumente financiare	limita minima	limita maxima
a) instrumente ale pietei monetare, din care	0%	20%
i) conturi in lei sau valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, Uniunii Europene sau spatiului Economic European	0%	5%
ii) depozite in lei sau valuta liber convertibila, la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, Uniunii Europene sau Spatiul Economic European	0%	20%
iii) certificate de trezorerie tranzactionate pe o piata reglementata sau pe o piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	20%
iv) acorduri reverse repo incheiate cu institutii bancare	0%	5%
b) titluri de stat, inclusiv certificate de trezorerie mentionate la lit. a) pct (iii) din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European:	15%	60%
c) obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	30%
d) valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, din care:	0%	50%
i) actiuni si drepturi tranzactionate pe piete reglementate din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European	0%	50%
ii) obligatiuni corporatiste, cu exceptia obligatiunilor care presupun sau incorporeaza un instrument derivat	0%	30%
e) obligatiuni de stat emise de state terte tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	15%
f) obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale din state terte, tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	10%
g) obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale, altele decat cele mentionate la lit. j), tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	5%
h) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European si din state terte, cu urmatoarele sublimite	0%	5%
(i) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv in valori mobiliare	0%	5%
(ii) titlurile de participare ale OPCVM tranzactionabile - exchange traded fund, tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	3%
i) investitii private de capital - private equity, din care:	0%	10%
(i) actiuni la companii din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European	0%	5%
(ii) fondurilor de investitii private de capital din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European		



j) obligatiuni emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii, tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	15%
k) marfuri si metale pretioase tranzactionate pe o piata reglementata si specializata sau pe piata secundara bancara si in titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv in marfuri si metale pretioase din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European	0%	5%
l) actiuni, obligatiuni si titluri de participare ale entitatilor din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European, special create pentru dezvoltarea proiectelor de infrastructura.	0%	10%
m) titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European	0%	3%

(38) Expunerea fata de un singur emitent nu poate depasi 5% din activele fondului de pensii private, iar expunerea fata de un grup de emitenti si persoane afiliate acestora nu poate depasi 10% din activele fondului. Aceste limite se refera la toate tipurile de investitii permise de lege si de prezentul prospect, inclusiv conturi, depozite bancare, instrumente financiare derivate si operatiuni reverse-repo, cu exceptia titlurilor de stat.

(39) Expunerea fata de un emitent in cazul instrumentelor derivate este reprezentata de valoarea de piata a acestora in cazul instrumentelor derivate cu decontare in fonduri si la valoarea notionalului in cazul instrumentelor derivate cu decontare cu livrare.

(40) Expunerea fata de un emitent in cazul operatiunilor reverse-repo este reprezentata de valoarea dobanzii acumulate.

(41) Fondul nu poate detine mai mult de 10% in actiunile fara drept de vot ale unui singur emitent.

(42) Administratorul investeste activele Fondului in actiuni si drepturi tranzactionate ale emitentilor care indeplinesc cel putin conditiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori Bucuresti.

(43) Administratorul poate investi activele Fondului numai in acele obligatiuni sau alte titluri de creanta ale emitentilor din state apartinand Uniunii Europene sau Spatiului Economic European ori statelor terte, care au calificativul „investment grade” cu exceptia titlurilor de stat emise de statul roman, a obligatiunilor emise de autoritati ale administratiei publice locale si a obligatiunilor corporatiste ale emitentilor din Romania.

(44) Administratorul poate investi activele fondului numai in acele obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale, care au calificativul „investment grade”.

(45) Un emitent sau o emisiune este considerat(a) investment grade in urmatoarele situatii:

a) in cazul in care emitentul sau emisiunea este evaluat(a) de o singura agentie de rating, este considerat(a) a fi investment grade daca a primit cel putin acest calificativ de la agentia de rating;

b) in cazul in care emitentul sau emisiunea este evaluat(a) de doua agentii de rating, este considerat(a) a fi investment grade daca a primit cel putin acest calificativ de la ambele agentii de rating;

c) in cazul in care emitentul sau emisiunea este evaluat(a) de trei agentii de rating, este considerat(a) a fi investment grade daca a primit cel putin acest calificativ de la cel putin doua dintre agentii de rating.

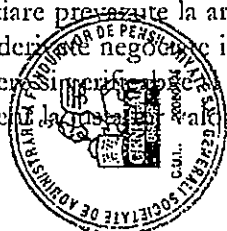
(46) Administratorul poate proteja portofoliul de investitii al fondului de pensii private impotriva riscului valutar, a riscului de dobanda si a riscului de piata, prin intermediul urmatoarelor instrumente specifice:

a) futures, forward, swap, optiuni pentru acoperirea riscului de curs valutar;

b) futures, forward, swap, optiuni pentru acoperirea riscului de rata a dobanzii;

c) futures si optiuni pe actiuni, marfuri si metale pretioase pentru acoperirea riscului de piata.

(47) Instrumentele financiare prevazute la art (46) lit c) vor fi tranzactionate numai pe pietele reglementate. Instrumentele financiare derivate negociate in afara pietei reglementate trebuie sa poata face obiectul unei evaluari zilnice, de incredere si verificabile si sa poata, la initiativa administratorului sa fie vandute, lichidate sau inchise in orice moment la o rata de valoare, cu aceeasi contrapartida cu care a fost incheiata tranzactia initiala.



(48) Marimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare prevazute la art (46) lit. a) pe o anumita valuta nu poate depasi pe toata perioada detinerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului fata de valuta respectiva.

(49) Marimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare prevazute la art (46) lit. b) nu poate depasi pe toata perioada detinerii lor principalul de rambursat al activului suport detinut in portofoliul Fondului, iar scadenta finala a instrumentelor financiare derivate trebuie sa fie cel mult egala cu scadenta aferenta activului-suport.

(50) Marimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare prevazute la art (46) lit. c) pe o anumita actiune, marfa sau pe un anumit metal pretios nu poate depasi pe toata perioada detinerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului fata de actiunea sau marfa respectiva.

(51) Activele eligibile pentru operatiunile de tipul reverse repo trebuie sa indeplineasca in mod cumulativ urmatoarele conditii: i) sa fie in proprietatea contrapartidei Fondului; ii) sa nu fie gajate sau sechestrate; iii) sa aiba o scadenta ulterioara scadentei operatiunii efectuate; iv) sa aiba cupoane scadente ulterior scadentei operatiunii efectuate; v) sa fie titluri de stat emise de statul roman.

(52) Termenul pana la scadenta operatiunii de reverse repo este de maximum 90 de zile calendaristice.

(53) Administratorul incheie tranzactii de tip forward si swap si optiuni, altele decat cele de pe pietele reglementate, numai cu banci care au primit calificativul „investment grade” sau a caror societate-mama a primit acest calificativ.

(54) Administratorul are obligatia de a se asigura ca pe toata perioada de detinere a instrumentelor financiare mentionate la art. (43) si art. (44) acestea au calificativ „investment grade”. In cazul in care, dupa achizitie, instrumentele financiare mentionate la art. (43) si art. (44) nu mai au calificativ „investment grade”, administratorul corecteaza, inclusiv prin masuri active, abaterea de la cerinta privind calificativul emitentului sau a emisiunii respective, in termen de maxim 180 de zile calendaristice.

(55) In cazul in care administratorul nu corecteaza abaterea in termenul prevazut la art. (54), instrumentele financiare respective sunt evaluate aplicand pretului brut un coeficient de 0,75, 0,5, respectiv 0,25 pentru fiecare perioada ulterioara de 90 de zile calendaristice; ulterior, instrumentele financiare respective vor fi evaluate la valoarea zero.

Pietele financiare pe care investeste Administratorul

(56) Administratorul investeste activele Fondului in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata secundara reglementata si pe piata secundara bancara.

(57) Administratorul poate tranzactiona pe alte piete cu exceptia celor prevazute la art. (56) numai in urmatoarele cazuri:

- a) tranzactionarea implica instrumente financiare derivate de tipul forward si swap prevazute la art. (46);
- b) tranzactionarea implica instrumente financiare de tipul unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv in valori mobiliare prevazute la art. (37) lit. h) punctul i);
- c) tranzactionarea implica actiuni ale companiilor catalogate drept investitii private de capital;

(58) Instrumentele in care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Lege si de Norma privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

(59) Administratorul nu poate investi activele fondului in instrumente financiare emise de catre societate-mama a administratorului, grupul din care administratorul face parte, precum si de catre orice alta persoana afiliata sau aflata in mod direct sau indirect in pozitie de control fata de societate si in orice alte active care nu pot fi identificate sau a caror evaluare este incerta.

(60) Administratorul nu poate initia, pentru Fond, operatiuni de vanzare in lipsa sau de imprumut cu valori mobiliare admise la tranzactionare.

(61) Administratorul nu va investi in titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare sau ale OPCVM – urilor tranzactionabile care nu respecta cerintele Directivei Europene 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege si a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare(OPCVM), publicata in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 302 din 17 noiembrie 2009.

(62) Administratorul nu va investi in companii care desfasoara activitati in domeniul producerii si/sau comercializarii de produse din tutun, alcool si armament ori in domeniul jocurilor de noroc.

(63) Administratorul nu va investi in active care nu sunt prevazute expres de prezenta prospect



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

(64) In cazul in care in procesul de investire sunt depasite in mod pasiv limitele prevazute pentru fondul de pensii private dinamic, cu grad de risc incadrat in intervalul 25% (exclusiv) si 50% (inclusiv), in maximum 30 de zile calendaristice de la data depasirii limitei, administratorul fondului de pensii administrat privat are obligatia sa corecteze, inclusiv prin masuri active, abaterea de la limitele investitionale prevazute de legislatia in vigoare si in prospectul schemei de pensii private.

(65) Abaterea de la limitele mentionate la art. (64) ca urmare a incasarilor contributiilor sau a transferurilor participantilor nu reprezinta abatere pasiva, iar administratorul are obligatia sa corecteze aceste abateri in maximum 1 zi lucratoare.

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

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

- a) **Riscul de piata:** risc general, care afecteaza orice tip de investitie. Directia preturilor valorilor mobiliare este determinata in general de trendurile pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor, care sunt ei insisi afectati de situatia generala a economiei globale si de conditiile economice si politice existente in tarile in care opereaza. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare. In tari emergente ca Romania, riscul de piata este relativ mare.
- b) **Riscul specific:** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In paralel cu trendurile generale de pe pietele financiare, evenimente care afecteaza specific un emitent pot afecta valoarea investitiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selectie foarte prudentiala a investitiilor nu il poate indeparta in totalitate.
- c) **Riscul de dobanda:** este riscul de scadere a valorii de piata a titlurilor si obligatiunilor cu venit fix din cauza cresterii ratelor de dobanda.
- d) **Riscul de credit:** reprezinta riscul ca pentru un titlu sau obligatiune sa nu se plateasca dobanda sau principalul la termen, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor detinute. Reflectand un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scazuta ofera randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicata.
- e) **Riscul de schimb valutar:** valoarea in lei a investitiilor poate fi afectata de ratele de schimb valutar pentru activele detinute in alte monede. Chiar daca valoarea activelor respective creste in moneda de baza, valoarea acestora exprimata in lei poate sa scada daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul.

(68) Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

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

(70) Activele si pasivele fondului de pensii administrat privat sunt organizate, evidentiata si administrate distinct, separat de activele si pasivele celorlalte fonduri de pensii facultative pe care le gestioneaza acelasi administrator si de contabilitatea proprie a administratorului, fara posibilitatea transferului intre fonduri sau intre fonduri si administrator.

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

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

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

(73) Valoarea neta a activelor fondului = valoarea totala a activelor - valoarea obligatiilor

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



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

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

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

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

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

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

Caracteristici ale contului individual al participantilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

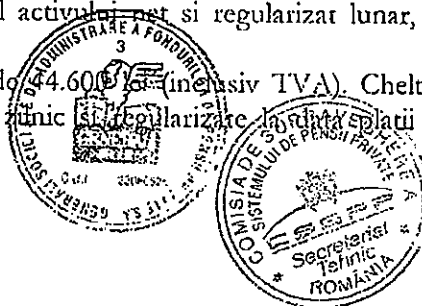
(88) Contributia neta rezultata se converteste in unitati de fond prin impartirea contributiei nete la ultima valoare unitara a activului net raportata si certificata de depozitar. Unitatile de fond dobandite de participant in urma convertirii tuturor contributiilor nete platite reprezinta numarul de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

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

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

a) comisionul de administrare, care se constituie prin deducerea unui procent de 0,6% pe an aplicat la media activului net total al Fondului. Comisionul de administrare este calculat si se inregistreaza zilnic ca o obligatie a Fondului. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul Fondului sunt inregistrate zilnic in calculul valorii activului net. Valoarea zilnica inregistrata este $0,6\% / 365 \times$ valoarea activului net din ziua curenta. Comisionul de administrare din activul total al fondului este estimat si inregistrat zilnic in calculul activului net si regularizat lunar, conform documentelor justificative.

b) taxa de auditare a Fondului, in cuantum anual de 4.600 lei (inclusiv TVA). Cheltuielile cu taxele de auditare sunt estimate anual, inregistrate zilnic si regularizate la runda platii acestora,



conform documentelor justificative. Taxa de auditare se plateste dupa procesul de auditare a Fondului. Administratorul va suporta din resurse proprii costul unor eventuale servicii de audit suplimentare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(99) In cazul decesului unui participant inainte de deschiderea dreptului la pensia privata activul personal al participantului decedat se va plati beneficiarilor in suma unica.

(100) Plata se va efectua la cererea mostenitorilor legali, in conditiile prevazute de lege.

(101) Prescriptia dreptului de a cere plata contravalorii activului net personal al participantului incepe sa curga la data eliberării certificatului de mostenitor.

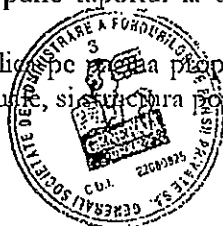
(102) Conform prevederilor legale se va adopta o lege speciala privind organizarea si functionarea sistemului de plata a pensiilor reglementate si supravegheate de Comisie.

Obligatiile de raportare si informare ale Administratorului

(103) Administratorul publica cel mai tarziu la data de 31 mai a fiecarui an un raport anual cu informatii corecte si complete despre activitatea desfasurata in anul calendaristic precedent. Administratorul pune raportul anual la dispozitia oricarei persoane care solicita dobandirea calitatii de participant.

(104) Anual, administratorul pune raportul la dispozitia Comisiei si oricarui participant la un fond de pensii.

(105) Administratorul va publica pe pagina proprie de web, pentru Fondul de pensii administrat privat, o data cu situatiile financiare anuale, si structura portofoliului de investitii potrivit legii.



(106) Administratorul are obligatia de a publica pe pagina proprie de web, pentru Fondul de pensii administrat privat, pana la data de 1 octombrie a fiecarui an structura portofoliului de investitii pentru fiecare instrument financiar si fiecare emitent, cu date referitoare la valoarea actualizata, in lei, si ponderea detinuta in activul total al fondului de pensii la data de 30 iunie.

(107) Fiecarui participant Administratorul ii va trimite anual, la adresa de corespondenta comunicata, o scrisoare, continand informatii despre: activul personal, respectiv numarul de unitati de fond si valoarea acestora. Administratorul este obligat sa transmita participantului, in termen de 10 zile calendaristice, orice informatie relevanta privind schimbarea regulilor schemei de pensii private.

(108) Administratorul pune, la cerere, la dispozitia participantilor declaratia privind politica de investitii, conturile si rapoartele anuale. Fiecare participant primeste, de asemenea, la cerere, informatii detaliate si de substanta privind: riscul investitiei, gama de optiuni de investitii, daca este cazul, portofoliul existent de investitii, precum si informatii privind expunerea la risc si costurile legate de investitii.

(109) Daca participantul solicita, pe langa informarile la care are dreptul gratuit, informatii suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii, administratorul este obligat, contra cost, sa-i ofere aceste informatii. Cuantumul tarifului pentru serviciu la cerere nu poate depasi costul efectiv al punerii la dispozitie a informatiilor.

(110) In cazul in care un participant la o schema de pensii private din Romania isi schimba locul de munca, domiciliul sau resedinta intr-un alt stat membru al Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, administratorul ii va comunica, in scris, informatii adecvate referitoare la drepturile sale de pensie privata si optiunile sale posibile in acest caz.

Procedura de modificare a prospectului schemei de pensii administrate privat

(111) Administratorul va propune modificarea si/sau completarea prospectului schemei de pensii private in functie de evolutia reala a Fondului si de schimbarile legislative

(112) Administratorul va adapta prevederile schemei de pensii private la conditiile specifice pietei.

(113) Modificarea prospectului schemei de pensii se realizeaza numai cu avizul Comisiei conform dispozitiilor Normelor Comisiei.

(114) Prospectul modificat este pus in mod obligatoriu la dispozitia publicului la sediul social si la sediile secundare autorizate ale administratorului. Prospectul modificat se publica cu respectarea normei privind informatiile continute in materiale publicitare referitoare la fondurile de pensii administrate privat si administratorii acestora. Prospectul se republica integral, pe pagina de web a administratorului, dupa fiecare modificare avizata de Comisie. De asemenea, republicarea prospectului se anunta cel putin intr-un cotidian national.

(115) Pe pagina proprie de internet: <http://pensii.generali.ro>, pot fi consultate gratuit prezentul prospect al schemei de pensii, contractul de administrare si contractul de societate civila precum si toate informatiile - prevazute a fi publicate electronic - de normele Comisiei privitoare la obligatiile de informare si transparenta.

