



PROSPECTUL SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE

Publicat la data de xx. xx. xxxx

Fond de Pensii Facultative STABIL

Gradul de risc al fondului: mediu

Autorizat de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private prin

Decizia nr. 65/2009 privind autorizarea Administratorului, Registru CSSPP-SAP-RO22093262

Decizia nr. 66/2009 privind autorizarea prospectului schemei de pensii

Decizia nr. 118/2009 privind autorizarea fondului de pensii facultative, Registru CSSPP-SAP-RO22093262.

Administrat de:

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

Înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/13188/09.07.2007, având cod unic de înregistrare : 22080825, cu sediul în București, str. Polizu nr. 58 – 60, etaj 2 – zona sud, sector 1, cod poștal 011062, tel. :021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: www. pensii. generali. ro; adresa de e-mail: pensii@generali. ro

Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Activele fondului de pensii facultative sunt organizate, evidențiate și administrate distinct de activele Administratorului și de celelalte fonduri de pensii pe care le administrează.

Autoritatea competentă în domeniul reglementării și supravegherii sistemului de pensii private este Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (denumită în continuare Comisia),

Autorizarea de către Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investitoriale ale fondului de pensii.

Autorizarea de către Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către Comisie a calității plasamentului în instrumente financiare și nu oferă nici o garanție participantului.

INFORMAȚII GENERALE

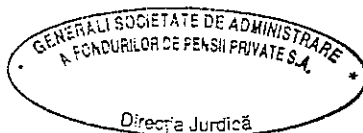
- (1) Prezentul prospect reprezintă documentul care cuprinde termenii schemei de pensii facultative și ai contractului de administrare astfel încât informațiile conținute să constituie sursa în care sunt explicate și prezentate informațiile necesare luării deciziei de a deveni participant al Fondului de Pensii Facultative STABIL (denumit în continuare "Fond") administrat de GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A.

DEFINIȚII

- (2) Definițiile, termenii și expresiile utilizare în cadrul acestui prospect sunt cele utilizate de Legea 204/2006 privind pensiile facultative (denumită în continuare Lege) cu modificările și completările ulterioare și în normele Comisiei cu modificările și completările ulterioare.
- (3) Activele Fondului reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numerarul, rezultate ca urmare a investiției activelor personale ale participanților;
- (4) 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;
- (5) Activul net total al Fondului la o anumită dată reprezintă valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor Fondului din valoarea activelor acestuia la acea dată;
- (6) Actul individual de adeare reprezintă contractul scris, încheiat între persoana fizică și Administrator, care conține acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii facultative certificând faptul că a acceptat conținutul acestora;
- (7) Administratorul este o societate de pensii, o societate de administrare a investițiilor, o societate de asigurări, autorizată conform legislației care reglementează domeniile în care activează, a căror autorizație este în vigoare și care sunt autorizate, în conformitate cu prevederile Legii 204/2004 cu completările și modificările ulterioare (denumită în continuare Lege), de Comisie pentru a administra fonduri de pensii facultative și, opțional, pentru a furniza pensii private. Administratorul în sensul prezentului prospect este GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A.;
- (8) Angajatorul reprezintă persoana fizică sau juridică ce poate, potrivit legii, să angajeze forța de muncă pe baza de contract individual de muncă, potrivit Legii nr. 53/2003 – Codul muncii, cu modificările și completările ulterioare,

S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. cu sediul social: București, Sector 1, Str. Polizu Nr. 58-60, Etaj 2 – zona sud, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 21 3135157; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09. 07. 2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09. 07. 2007, Capital social integral vărsat 89. 000. 000 lei,

25 MAR. 2010

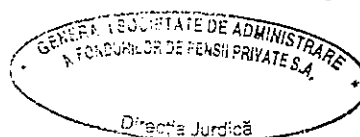
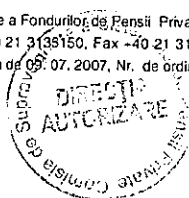


Pagina 1 din 17



- sau pe baza de raport de serviciu, potrivit Legii nr. 188/1999 privind Statutul funcționarilor publici, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- (9) Agentul de marketing reprezintă persoana fizică sau juridică autorizată sau avizată de către Comisie și mandatată de către administrator să obțină acordul de aderare al participanților;
 - (10) Beneficiarul reprezintă moștenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului Civil;
 - (11) Beneficiile colaterale reprezintă orice avantaje banesti sau materiale, altele decât cele care rezultă din calitatea de participant sau beneficiar al unei pensii facultative;
 - (12) Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (denumită în continuare Comisia), reprezintă autoritatea administrativă autonomă, cu personalitate juridică, aflată sub controlul Parlamentului României, potrivit prevederilor Odonanței de Urgență a Guvernului nr. 50/2005 privind înființarea, organizarea și funcționarea Comisiei de supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările ulterioare;
 - (13) Contractul de administrare reprezintă contractul încheiat între Administratorul de Fond și participant, care are ca obiect administrarea Fondului;
 - (14) Contribuțiile reprezintă sumele plătite de către participanți și/sau în numele acestora la Fond;
 - (15) Contribuția netă reprezintă sumele plătite de către participanți și/sau în numele acestora la Fond din care s-a dedus comisionul Administratorului;
 - (16) Depozitarul reprezintă instituția de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, avizată de Comisie, pentru activitatea de depozitare, potrivit legii, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele fiecărui fond de pensii facultative. În sensul prezentului prospect Depozitarul este Banca Romana de Dezvoltare, BRD – Groupe Societe Generale S. A., instituție de credit din Romania, autorizată de Banca Nationala a României conform autorizației nr. A 000001 din data de 01. 07. 1994, nr. de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18. 02. 1999, având sediul social în B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, tel. : 021/200 83 70, fax: 021/200 83 73, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, fiind înregistrată în registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958. Potrivit legii, depozitarului îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, activele fiecărui fond de pensii facultative;
 - (17) Fondul de pensii facultative reprezintă fondul constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă și cu dispozițiile Legii;
 - (18) Instrumentele financiare reprezintă:
 - a. valori mobiliare;
 - b. titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
 - c. instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
 - d. contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;
 - e. contracte forward pe rata dobânzii;
 - f. 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;
 - (19) Instrumentele financiare derivate reprezintă instrumentele definite la art. (18)d și (18)g combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;
 - (20) Instrumente cu risc scăzut (IRS) sunt instrumente cu venit fix, definite în conformitate cu normele Comisiei, respectiv:
 - (1) Titluri de stat
 - (2) Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale
 - (3) Obligatiuni corporatiste având garanția explicită și integrala a statului.
 - (4) Obligatiuni municipale având garanția explicită și integrala a statului.
 - (21) Fondul de garantare a pensiilor reprezintă fondul înființat din contribuții ale administratorilor și ale furnizorilor de pensii, având scopul de a proteja drepturile participanților și beneficiarilor, după caz, dobândite în cadrul sistemului de pensii reglementat și supravegheat de Comisie;

25 MAR. 2010





- (22) Participantul reprezintă persoana care contribuie sau/și în numele careia s-au platit contribuții la Fond și care în viitor va avea dreptul la o pensie facultativă;
- (23) Pensia facultativă reprezintă suma plătită periodic titularului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea acordată de sistemul public;
- (24) Prospectul schemei de pensii facultative reprezintă prezentul document, care cuprinde termenii contractului de administrare și cei ai schemei de pensii facultative;
- (25) Provizionul tehnic reprezintă volumul adecvat de pasive corespunzător angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de investiții care acoperă riscurile biometrice și pe cele privind investițiile;
- (26) Rata de rentabilitate a Fondului reprezintă logaritmul 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 unui fond este egal cu raportul dintre valoarea unei unități de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă;
- (27) Riscurile biometrice reprezintă riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate;
- (28) Schema de pensii facultative reprezintă sistemul de termene, condiții și reguli pe baza cărora Administratorul colectează și investește activele Fondului, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative;
- (29) Unitatea de fond reprezintă raportul dintre valoarea activului net total al Fondului și valoarea la zi a unei unități de fond.

OBIECTIVELE FONDULUI

- (30) Fondul este constituit pe baza de Contract de societate civilă conform dispozițiilor Legii și a legislației civile românești în vigoare. Fondul este autorizat de către Comisie.
- (31) Obiectivul principal al constituirii Fondului este creșterea valorii activelor acestuia în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative conform legislației în vigoare. Astfel, Administratorul Fondului va gestiona patrimoniul exclusiv în interesul participanților, investițiile fiind făcute în sensul asigurării securității și profitabilității lor.
- (32) Patrimoniul Fondului este distinct și nu poate fi declarat în stare de faliment. Patrimoniul Fondului aparține participanților și beneficiarilor acestora în condițiile Legii. Administratorul va gestiona patrimoniul Fondului cu bună credință exclusiv în interesul participanților.
- (33) Fondul se adresează persoanelor care doresc performanțe ce rezultă dintr-o strategie investițională echilibrată, asumându-și un grad de risc mediu.

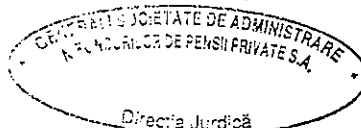
DOBÂNDIREA CALITĂȚII DE PARTICIPANT LA FOND

- (34) Calitatea de participant la Fond se dobândește, de către persoanele care îndeplinesc condițiile de eligibilitate conform Legii și normelor Comisiei, astfel:
 - a. prin semnarea actului individual de aderare, conform procedurii de aderare și,
 - b. prin plata în mod direct sau de către angajator, în numele potențialului participant, a primei contribuții la fondul de pensii facultative.

CONDIȚII DE ELIGIBILITATE

- (35) Participantul la Fond este persoana care:
 - a. îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute de Legea 204/2006 privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare;
 - b. îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute în Norma nr. 12/2006 privind participanții la un fond de pensii facultative, cu modificările și completările ulterioare;
 - c. aderă la Fond
 - d. contribuie sau / și în numele căruia se plătesc contribuțiile la Fond;
 - e. are un drept viitor la o pensie facultativă.
- (36) Sunt eligibile pentru a fi participanți la Fond următoarele persoane:
 - a. Persoanele angajate potrivit Legii 53/2003 – Codul Muncii, cu modificările și completările ulterioare;
 - b. Funcționarii publici potrivit Legii 188/1999 privind statutul funcționarilor publici republicată cu modificările și completările ulterioare, și alte categorii de funcționari care prestează activități în baza unui raport de serviciu;
 - c. persoanele care își desfășoară activitatea în funcții electivă sau care sunt numite în cadrul autorității executive, legislative ori judecătorești, pe durata mandatului;

25 MAR. 2010





- d. persoanele care obțin venituri din salarii sau venituri asimilate acestora potrivit Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
 - e. persoanele autorizate să desfășoare și să obțină venituri din activități independente potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare;
 - f. membrii societăților cooperatice aflate sub incidența legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperatizării, cu modificările și completările ulterioare;
 - g. persoanele care realizează venituri din activități profesionale, cum sunt definite în Legea nr. 200/2004 privind recunoașterea diplomelor și calificărilor profesionale pentru profesiile reglementate din România, cu modificările și completările ulterioare;
 - h. persoanele care realizează venituri din activități agricole potrivit legii nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare.
- (37) Aderarea la un fond de pensii facultative este o opțiune individuală, oferirea oricărui tip de beneficii colaterale fiind interzisă conform prevederilor Legii.
- (38) Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare nici unei persoane care are dreptul de a deveni participant la Fond, care îndeplinește condițiile de eligibilitate și care îndeplinește condițiile prezentului prospect.

PROCEDURA SEMNĂRII ACTULUI DE ADERARE

- (39) Calitatea de participant la Fond se dobândește prin semnarea Actului individual de aderare și prin plata de către angajator sau, după caz, de către participant a primei contribuții la Fond.
- (40) Prin semnarea Actului de aderare, participantul își exprimă acordul asupra:
- a. Contractului de societate civilă prin care a fost constituit Fondul;
 - b. Prospectului și termenilor Contractului de administrare;
- (41) La semnarea actului de aderare participanții sunt informați asupra condițiilor schemei de pensii facultative, riscurilor financiare, tehnice și de altă natură, precum și despre natura și distribuția acestor riscuri.
- (42) Cu ocazia semnării Actului individual de aderare se va înmăna participantului o copie a Contractului de societate civilă și un exemplar al Prospectului.
- (43) Actul individual de aderare este completat de agentul de marketing pe baza datelor furnizate de participant.
- (44) Forma actului individual de aderare este aceeași pentru toți participanții care aderă la Fond. Actul individual se semnează în 4 (patru) exemplare originale și se distribuie astfel:
- a. un exemplar va fi păstrat de participantul care a aderat la Fond;
 - b. un exemplar va fi păstrat de Administrator;
 - c. un exemplar va fi păstrat de angajator, în cazul în care acesta constituie și virează lunar contribuția la Fond datorată de angajat. Participantul va înmăna angajatorului un exemplar original al actului de aderare în vederea îndeplinirii de către angajator a obligațiilor care-i revin.
 - d. un exemplar va fi păstrat de agentul de marketing.

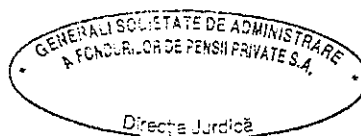
INFORMAȚII PRIVIND CONTRIBUȚIA LA FOND

- (45) Contribuțiile la Fond sunt stabilite și plătite în lei.
- (46) Contribuția legală maximă la Fond poate fi de 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia al participantului. Aceasta contribuție poate fi împărțită între angajator și angajat fără a depăși limita maximă admisă de Lege.
- (47) Contribuția minimă la Fond este de 25 lei.
- (48) Contribuția este exprimată în suma fixă, fără zecimale, înscrisă în Actul individual de aderare.

MODIFICAREA, SUSPENDAREA, ÎNCETAREA ȘI RELUAREA PLĂȚII CONTRIBUȚIEI

- (49) Participantul poate, oricând, să modifice contribuția cu respectarea condițiilor prevăzute de Lege și a limitelor prevăzute de prezentul Prospect, să suspende, să înceteze sau să reia plata contribuțiilor la Fond, înștiințând în scris Administratorul și angajatorul, după caz, cu cel puțin 30 (treizeci) de zile calendaristice înainte de data modificării, suspendării, încetării sau reluării contribuțiilor, fără a suporta o penalizare.
- (50) Înștiințarea nu va afecta în nici un fel activul personal al participantului.
- (51) În cazul în care virarea contribuțiilor nu are loc pe durata a 3 (trei) luni consecutive, fără informarea Administratorului, această situație va fi considerată drept suspendare a plății contribuțiilor.

25 MAR. 2010





- (52) Reluarea plății contribuțiilor este posibilă, cu notificarea prealabilă scrisă a Administratorului și a angajatorului, după caz.
- (53) În cazul în care Administratorul constată că nu a fost plătită nici o contribuție la Fond după trecerea a maxim 3 luni de la data semnării Actului individual de aderare și, în consecință, nu s-a dobândit calitatea de participant conform definițiilor Legii, normelor Comisiei și ale prezentului prospect, contractul este considerat anulat de drept iar participantul este adus în situația anterioară semnării.
- (54) În cazul schimbării locului de muncă, a detașării în alta țară, a domiciliului sau reședinței într-o altă țară, participantul are posibilitatea de a opta între a plăti în continuare contribuțiile la Fond și a solicita transferul la alt fond de pensii.

INFORMAȚII PRIVIND MODALITĂȚILE DE PLATA A CONTRIBUȚIEI LA FOND

- (55) Contribuția se reține și se virează de angajator, în condițiile Legii, odată cu contribuțiile de asigurări sociale obligatorii, sau de către participant, lunar, în contul Fondului.
- (56) În utilizarea mijloacelor de plată a contribuțiilor platitorul va specifica codul numeric personal (CNP) al participantului, seria și numărul actului individual de aderare pentru care se face plata. Administratorul nu poate fi făcut responsabil pentru imposibilitatea de a identifica participantul în cazul în care elementele de identificare lipsesc sau sunt incorecte și va proceda conform art. 105 pentru sumele pentru care această identificare nu este posibilă în ciuda eforturilor făcute.
- (57) Pentru nevirarea la termen a contribuțiilor la Fond, Administratorul va percepe dobânzi și penalități de întârziere în conformitate cu reglementările în vigoare referitoare la sumele nevirate la termen pentru obligații bugetare.

RISCURILE OPERATIONALE LEGATE DE PLATA CONTRIBUȚIILOR

(58) Activele nete personale ale participantului sunt direct influențate de frecvența plăților contribuțiilor și de valorile acestor contribuții. În activitatea de colectare a contribuțiilor Administratorul a identificat următoarele riscuri operationale :

- riscul de neplată a contribuției este riscul ca pentru un participant contribuția pe care o are de plătit direct sau indirect să nu fie achitată de partea responsabilă pentru această acțiune (angajatorul, participantul). Riscul depinde de factori externi necontrolabili de către Administrator și nu poate fi redus prin metodele de care acesta dispune conform legii. Riscul afectează valoarea activului net individual, valoarea acumulării obținute de participant și distribuirea rezultatelor investițiilor către participant.
- riscul de nealocare a contribuției este riscul ca pentru un participant suma achitată direct sau indirect drept contribuție să nu fie corect alocată participantului platitor sau să fie alocată altui participant. Administratorul va depune toate eforturile ca sistemul propriu să fie controlabil și să evite și să corecteze astfel de erori. Riscul depinde și de sistemele interne și externe de informare și informatice ale angajatorilor și ale tertilor prin care contribuțiile participanților sunt distribuite către administratorii fondurilor de pensii facultative.

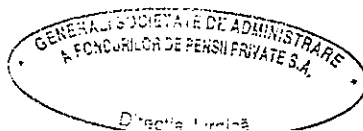
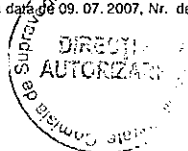
DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PARTICIPANTULUI

(59) Toți participanții la un fond de pensii facultative au aceleași drepturi și obligații și li se aplică un tratament nediscriminatoriu.

(60) Participanții la fond au următoarele drepturi:

- de proprietate asupra activului sau personal;
- sa obțină o pensie facultativă odată cu îndeplinirea condițiilor legale de acordare a acesteia;
- sa fie informat asupra condițiilor schemei de pensii facultative, drepturile și obligațiile care-i revin, riscurile financiare, tehnice și de alta natură, precum și despre distribuirea acestor riscuri, odată cu încheierea actului individual de aderare;
- sa fie informat anual, în scris, despre activul sau personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea lor;
- sa fie informat de către Administrator ori de câte ori se procedează la modificarea comisionului de administrare și când se realizează orice modificare relevantă privind schimbarea regulilor schemei de pensii facultative;
- dacă participantul a aderat la un nou fond de pensii facultative, acesta poate să își transfere activul personal de la Fond la noul fond de pensii facultative sau să-și păstreze calitatea de participant la toate fondurile de pensii facultative cu posibilitatea de a le cumula la momentul deschiderii dreptului la pensie în condițiile legislației în vigoare;

25 MAR. 2010





- g. sa-și foloseasca activul sau personal în cazul cand este incapabil de munca drept urmare a invaliditatii, in conformitate cu prevederile legale;
 - h. sa beneficieze de deductibilitatea fiscala asupra venitului salarial brut lunar sau a venitului asimilat acestuia, în limita unei sume legal instituite.
- (61) Participanții la fond au urmatoarele obligații:
- a. sa plateasca contribuția stabilită de comun acord în actul individual de aderare respectand termenele, cuantumul si prevederile art (45)-(48);
 - b. sa notifice în scris Administratorului și angajatorului, dacă este cazul, orice modificare, suspendare/încetare sau reluare a plăților;
 - c. să notifice Administratorului în scris deschiderea dreptului la pensie facultativă;
 - d. sa comunice Administratorului momentul și forma în care dorește sa se efectueze plata pensiei facultative;
 - e. sa comunice Administratorului și angajatorului, dupa caz, orice modificare a datelor personale;
 - f. sa puna la dispozitia angajatorului, un exemplar al Actului individual de aderare sau al documentului care modifica Actul individual de aderare la schimbarea locului de munca sau a raportului de serviciu, în termen de 5 zile lucratoare.

INFORMAȚII PRIVIND POLITICA DE INVESTIȚII INSTRUMENTELE FINANCIARE

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

(63) Instrumentele financiare in care poate investi Administratorul:

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

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

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

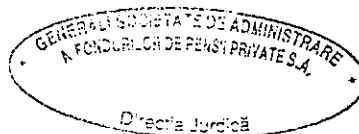
- (i) 50% titluri de stat, cu scadența mai mică de 1 an;
- (ii) 70% titluri de stat, cu scadență mai mare de 1 an;

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

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

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

25 MAR. 2010





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

(i) 15% titluri de stat din S.U.A., Canada, Japonia;

(ii) 5% titluri de stat din alte state terțe care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”;

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

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

(ii) 5% obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”.

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

h) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe între **0% și 5%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii

i) private equity la companii din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European între **0% și 5%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii

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

k) mărfuri și derivate pe mărfuri precum: țigete și derivați ai acestuia, bumbac, cafea, grâu, cupru, aluminiu, zinc, metale prețioase, tranzacționate pe burse reglementate și specializate din Uniunea Europeană și S.U.A. între **0% și 5%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii

RISCURILE ASOCIATE STRUCTURII DE PORTOFOLIU PROPUSE ȘI PROCEDURI DE GESTIONARE A RISCURILOR

(64) 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.

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

a. Riscul de piață: acesta este un risc general, care afectează orice tip de investiție. Direcția prețurilor valorilor mobiliare este determinată în general de tendințele pietelor 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 tendințele generale de pe pietele 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

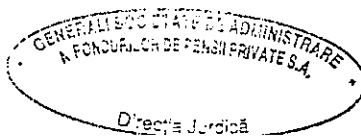
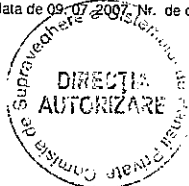
c. Riscul de dobândă: este riscul potențial de declin al valorii de piață a titlurilor și obligațiunilor cu venit fix datorită creșterii ratelor de dobândă.

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

Pagina 7 din 17

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. cu sediul social: București, Sector 1, Str. Polizu Nr. 58-60, Etaj 2 – zona sud, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 21 3135157; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, Cod Unic de înregistrare nr. 22080825 din data de 09-07-2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei.

25 MAR. 2010





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.

(66) Administratorul abordeaza un stil de investitii compatibil cu gradul de risc ale Fondului si aplica reguli de diversificare prudenta a Fondului, in vederea evitarii dependentei excesive de un activ sau emitent. In plus, diversificarea fondului contribuie in general la o scadere a volatilitatii acestuia prin reducerea riscului specific.

(67) Conform Legii, Comisia verifica indeplinirea obligatiei Administratorului de investire prudentiala a activelor Fondului.

(68) Toate tranzactiile sunt verificate de cel putin 2 (doua) persoane angajate ale Administratorului, conform principiului de segregare a initierii tranzactiei de aprobarea acesteia. Departamentul de risc al Administratorului calculeaza in mod regulat expunerea la risc si monitorizeaza evolutia acesteia.

(69) Administratorul are reglementari proprii, consistente cu principiile grupului Generali, privind calitatea activelor achizitionate si a partenerilor de tranzactionare si administrarea maturitatilor investitiilor. De asemenea, procedurile si controalele interne ale departamentelor de risc, investitii si financiar conduc la minimizarea riscului operational si a altor riscuri nefinanciare.

(70) Participarea la acest Fond presupune asumarea atat a avantajelor specifice, cât și a riscului nerealizării obiectivelor investițiilor, inclusiv a unor pierderi pentru participant.

PIEȚELE FINANCIARE ÎN CARE ÎNVEȘTEȘTE ADMINISTRATORUL

(71) Administratorul investește pe piețele financiare din: România, Statele membre ale Uniunii Europene sau cele din Spațiul Economic European, State terțe.

(72) Administratorul poate investi atât pe piața primară cât și pe piețele secundare reglementate, inclusiv piața secundară bancară .

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

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

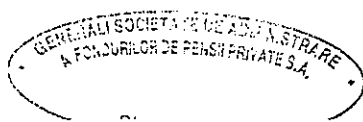
STRUCTURA PORTOFOLIULUI

(74) Fondul va aborda o structură mixtă între clasele de active, în limitele Legii, Normei privind investițiile fondurilor de pensii facultative și ale prezentului Prospect.

(75) Structura portofoliului se va încadra în următoarele limite:

Instrumente financiare	limita minima	limita maxima
1) titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	30%	70%
1.1) titluri de stat, cu scadența mai mică de 1 an	0%	50%
1.2) titluri de stat, cu scadență mai mare de 1 an	0%	70%
2) titluri de stat emise de state terțe, indiferent de termenul până la maturitate, din care:	0%	15%
2.1) titluri de stat din S.U.A., Canada, Japonia	0%	15%
2.2) titluri de stat din alte state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”	0%	5%
3) obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piețe reglementate .	0%	15%

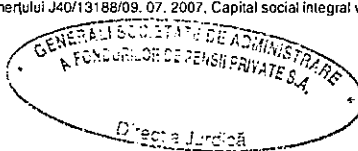
25 MAR. 2010





4) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la pct.3, tranzacționate pe piețe reglementate care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”	0%	5%
5) instrumente ale pieței monetare, din care:	0%	20%
5.1) conturi în lei sau valute liber convertibile la banci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	5%
5.2) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la banci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul Economic European, pentru o perioadă de până la 180 zile calendaristice	0%	20%
5.3) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la banci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul Economic European, pentru o perioadă mai mare de 180 zile calendaristice	0%	20%
6) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	30%
6.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrala a statului emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0%	30%
7) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	50%
7.1) acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din România	0%	35%
7.2) acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România	0%	35%
7.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, din care:	0%	30%
7.3.1.) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România având garanția explicită și integrala a statului	0%	30%
7.4) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”, din care:	0%	30%
7.4.1.) obligațiuni corporatiste având garanția explicită și integrala a statului ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România.	0%	30%
8) obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, din care:	0%	10%
8.1) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia, din care:	0%	10%
8.1.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrala a statului emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia	0%	10%
8.2) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agenților de rating internaționale calificativul „investment grade”, din care:	0%	5%

25 MAR. 2010



[Handwritten signature]

9



8.2.1.) obligațiuni având garanția explicită și integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”	0%	5%
9) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe;	0%	5%
10) private equity la companii din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0%	5%
11) mărfuri și derivate pe mărfuri precum: țigări și derivați ai acestuia, bumbac, cafea, grâu, cupru, aluminiu, zinc, metale prețioase, tranzacționate pe burse reglementate și specializate din Uniunea Europeană și S.U.A.	0%	5%

Investirea în instrumente financiare derivate este permisă doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează gestionarea eficientă a portofoliului. Investirea în instrumente financiare derivate se face sub condiția existenței în portofoliul fondului a activului suport, activul suport constând în instrumentele prevăzute de Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative și de Norma privind investițiile fondurilor de pensii facultative. Instrumentele derivate pe mărfuri se vor folosi doar pentru a asigura scăderea riscului investiției făcută în activul suport sau facilitează gestionarea eficientă a activelor. Investirea în instrumente derivate de mărfuri se va face sub condiția existenței în portofoliul fondului a activului suport.

(76) Administratorul, va modifica temporar, conform normelor Comisiei, limitele investiționale astfel:

- pentru instrumente ale pieței monetare, inclusiv conturi și depozite în lei la o bancă, persoană juridică română, sau la o sucursală a unei instituții de credit străine autorizată să funcționeze pe teritoriul României și care nu se află în procedura de supraveghere specială ori de administrare specială sau a cărei autorizație nu este retrasă, un procent mai mare de 20% din valoarea totală a activelor Fondului.
- Pentru titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, emise de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, un procent mai mare de 70% din valoarea totală a activelor Fondului.

Administratorul va proceda la această modificare până la atingerea valorii de 1.000.000 lei active nete pentru o perioadă de maxim un an de la data colectării primei contribuții la Fond.

(77) În termen de 90 de zile de la atingerea valorii de 1.000.000 lei active nete, Administratorul va proceda în mod obligatoriu la încadrarea în limitele investiționale prevăzute în prezentul prospect.

(78) Administratorul poate investi într-un singur emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 5%, precum și în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate acestora, fără a depăși în total 10%. Aceste limite se referă la toate tipurile de investiții descrise la art. (63), cu excepția titlurilor de stat.

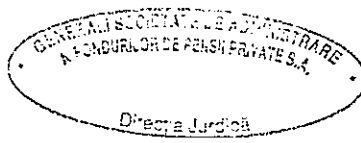
(79) Datorită profilului de risc mediu al Fondului, totalul detinerilor instrumentelor cu grad de risc scăzut din totalul activului net trebuie să se situeze în intervalul: 65%-85%.

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

(81) În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute la art. 75, în maximum 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și în prezentul prospect.

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

(83) Administratorul poate investi numai în acele obligațiuni sau alte titluri de creanță din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, ori statelor terțe, cu excepția României, care au primit din partea agențiilor de rating internaționale calificativul „investment grade”.



25 MAR. 2010

2



(84) În vederea reducerii riscurilor investiției sau pentru gestionarea eficientă a activelor se pot folosi instrumente financiare derivate în limitele legale, în conformitate cu normele comisiei. Procentele de investiție pot fi modificate oricând în limitele mai sus menționate, fără a fi necesară informarea și acordul participanților, considerându-se în acest sens ca Administratorul acționează în mod transparent și în beneficiul exclusiv al participanților.

MODALITATEA DE SCHIMBARE A POLITICII DE INVESTIȚII

(85) Administratorul revizuieste și completează declarația privind politica de investiții ori de câte ori este nevoie sau cel puțin o dată la 3 ani, cu acordul Comisiei, informând participanții referitor la noua politică investițională și respectând prevederile art.151-152 referitoare la obținerea acordului participanților.

(86) Administratorul pune, la cerere, la dispoziție participanților și beneficiarilor sau, după caz, reprezentanților acestora declarația privind politica de investiții prevăzută de lege.

(87) Schimbarea politicii de investiții se va realiza cu respectarea tuturor prevederilor Legii și normelor Comisiei.

FUNCȚIILE PERSOANELOR RESPONSABILE CU LUAREA DECIZIILOR INVESTIȚIONALE

(88) Directorul Financiar (responsabil cu investirea activelor Fondului) are următoarele responsabilități:

- a. de a organiza, a conduce și a păstra evidența portofoliului investițional al Fondului conform legislației în vigoare;
- b. asigură coerența și respectarea politicii de investiții prezentată în prospectul schemei de pensii;
- c. efectuează tranzacții cu produse financiare în nume și pe contul Fondului, maximizând rentabilitatea investiției;
- d. întocmește rapoarte necesare și solicitate prin efectul legii sau al normelor către comisie.

(89) Serviciul de Administrare a Riscurilor are următoarele responsabilități:

- a. stabilește tipurile de riscuri (riscuri financiare și operaționale) pe care Fondul este pregătit să și le asume;
- b. definește și actualizează planurile pentru situații neprevăzute;
- c. dezvoltă și implementează politici, proceduri și sisteme informaționale adecvate care să permită identificarea, evaluarea și monitorizarea expunerilor portofoliilor în valută și lei;
- d. urmărește și monitorizează repartizarea corespunzătoare a atribuțiilor pe zona de activitate și se asigură că personalului nu îi sunt date responsabilități care să conducă la conflicte de interese;
- e. dezvoltă și implementează politici și proceduri de administrare a riscurilor semnificative prin stabilirea:
- f. unui sistem de proceduri de autorizare a operațiunilor afectate de riscurile respective;
- g. unui sistem de stabilire a limitelor expunerii la risc și de monitorizare a acestora;
- h. unui sistem de raportare a expunerilor la riscuri;
- i. unui sistem de proceduri pentru situații neprevăzute.
- j. elaborează metodele de măsurare a riscurilor financiare și operaționale.

REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI

(90) Conform cadrului legal, investițiile activelor Fondului sunt scutite de impozit până la momentul plății dreptului convenit participanților sau beneficiarilor.

REGIMUL FISCAL AL CONTRIBUȚIILOR PARTICIPANȚILOR

(91) Conform Legii și Codului Fiscal, contribuțiile plătite la Fond sunt deductibile fiscal în limita unei sume reprezentând echivalentul în lei a 400 EURO anual, atât pentru angajator cât și pentru angajat.

(92) Administratorul este obligat la republicarea prezentului prospect în cazul schimbării cadrului legislativ referitor la regimul fiscal al contribuțiilor și la modificarea limitelor de deductibilitate cu respectarea Normei 28/2007 a Comisiei.

PROCEDURA DE CALCUL A VALORII NETE A ACTIVELOR ȘI A VALORII UNITĂȚILOR DE FOND.

MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI

(93) Procedurile de calcul a valorii nete a activelor și al unității de Fond sunt în conformitate cu normele Comisiei.

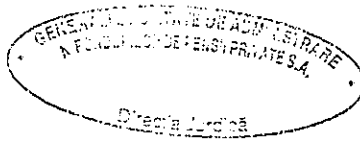
(94) Valoarea netă a activelor fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

(95) Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activului fondului – Valoarea obligațiilor

(96) Valoarea unitară a activului net se calculează și se raportează în fiecare zi lucrătoare și are ca bază de calcul informațiile valabile din ziua lucrătoare anterioară efectuării calculului.

(97) Valoarea unitară a activului net la data respectivă = Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată / Numărul total de unități de Fond la acea dată.

25 MAR. 2010



Miky



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

PROCEDURA DE CALCUL A RATEI ANUALE A RENTABILITĂȚII FONDULUI ; MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI

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

(100) Valoarea va fi publicată lunar pe pagina proprie de web a Administratorului.

CONTUL INDIVIDUAL AL PARTICIPANȚILOR

(101) Participantul este proprietarul activului net personal din contul său.

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

(103) Participantul are dreptul de a primi, în scris, la ultima adresă comunicată, cel puțin o dată pe an, informații despre activul personal.

MODALITATEA DE TRANSFORMARE ÎN UNITĂȚI DE FOND A CONTRIBUȚIILOR ȘI TRANSFERURILOR DE LICHIDITAȚI ÎN CONTURILE INDIVIDUALE ALE PARTICIPANȚILOR

(104) Unitatea de fond reprezintă raportul dintre valoarea activului net total al fondului și valoarea la zi a unei unități de fond.

(105) Calculul valorii unității de fond și a valorii nete a activelor se realizează conform normelor Comisiei și se vor publica săptămânal pe pagina proprie de web a Administratorului.

(106) Contribuțiile și transferul de lichidități banesti la un fond se convertesc în unități de fond în maximum 4 (patru) zile lucrătoare de la data încasării acestora.

(107) În cazurile în care identificarea sumelor primite drept contribuții nu poate fi făcută fără nici un dubiu în termenul prevăzut la art. 57 Administratorul va rambursa platitorului sumele neclarificate fără a efectua conversia în unități de fond.

(108) Valoarea inițială a unei unități de fond este de 10 lei.

RESURSELE FINANCIARE, NIVELUL ȘI STRUCTURA CHELTUIELILOR

(109) Resursele financiare ale fondului sunt:

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

STRUCTURA CHELTUIELILOR FONDULUI

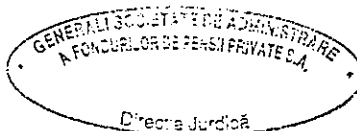
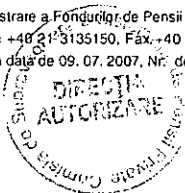
(110) Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt:

- Comisionul de administrare
- Comisionul de depozitare
- Comisiunile de tranzacționare
- Comisiunile bancare
- Taxa de auditare a Fondului

(111) **Comisionul de administrare** este constituit din:

- deducerea unui quantum echivalent cu 4,5% din contribuțiile plătite înainte de convertirea acestora în unități de fond
- deducerea unui quantum echivalent cu 0,125% pe luna din activul net total al Fondului.

(112) Comisionul de administrare din activul total al fondului este estimat și înregistrat zilnic în calculul activului net și regularizat lunar, conform documentelor justificative. 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 $0,125\% / nr \text{ zile din luna } \times \text{valoarea activului net din ziua precedentă}$.



25 MAR. 2010



(113) Cheltuielile cu taxele de auditare ale fondului sunt estimate lunar, inregistrate zilnic si regularizate la data platii acestora, conform documentelor justificative.

(114) Obligatiile fondului de pensii prevazute la art. 109 lit. b), c), d) se inregistreaza conform documentelor justificative.

(115) **Comisionul de depozitare** este format din urmatoarele elemente:

a. comision depozitare : 0,13% pe an calculat din valoarea medie lunară a activului net.

b. comision pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare :

(1) pentru piata locala: 0,025% pe an aplicat la valoarea medie actualizata lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in contul de custodie

(2) pentru pietele straine:

1. Piete mature: 0,025% pe an calculate la valoarea medie a portofoliului aflat in custodie

2. Piete emergente: 0,25% pe an calculate la valoarea medie a portofoliului aflat in custodie

(3) comision pentru procesarea altor drepturi atasate instrumentelor financiare:

1. Comisioane "Corporate action" : 15 EUR pentru fiecare notificare; 15 EUR pentru fiecare incasare de dividend sau cupon

2. Comisioane "Proxy voting" : 100 EUR/ AGA pentru vot prin corespondenta; 100 EUR pentru fiecare reprezentare AGA exclusiv cheltuielile ocazionate de reprezentare. Comisionul de "Proxy Voting" se suporta de catre Administrator

(116) **Comisioanele de tranzactionare sunt compuse din:**

a. pentru piata locala : Instructiuni manuale (fax, email) : 10 EURO/tranzactie; Instructiuni automate (swift): 5 EURO / tranzactie

b. pentru pietele straine:

(1) Instructiuni manuale (fax, email) : Piete mature : 35 EURO/tranzactie si Piete emergente : 85 EURO/tranzactie

(2) Instructiuni automate (swift,): Piete mature : 25 EURO/tranzactie si Piete emergente : 75 EURO/tranzactie

c. Intermedierea tranzactiilor pe piata primara pentru certificatele de trezorerie emise in LEI 0.03 % min. 50 LEI + Comision SAFIR aplicata la suma cumparata

d. Intermedierea tranzactiilor pe piata secundara pentru certificatele de trezorerie emise in LEI

(1) in contrapartida cu BRD : franco

(2) cu alte contrapartide : 50 LEI + Comision SAFIR

e. Intermedierea tranzactiilor cu instrumente financiare la bursele de valori – pana la un maxim de 0,28% din valoarea tranzactionata a instrumentului financiar (actiuni, obligatiuni municipale sau corporatiste, etc)

(117) **Comisioanele bancare au urmatoarea structura:**

a. Incasare de dobanda pentru certificatele de trezorerie in LEI

(1) Colectare cupon : 0,1% min 5 LEI + Comision SAFIR

(2) Principal primit la maturitate : Franco+ Comision SAFIR aplicat la suma primita

b. Plati din LEI/ alte monede :

(1) intra BRD : franco

(2) operatiuni cont colector: Franco

(3) operatiuni interbancare: 50% din Comisioanele standard BRD + Comision BNR

(4) operatiuni interbancare prin sistemul Multix: 25% din Comisioanele standard BRD + Comision BNR

c. Creditari LEI/alte monede: franco

d. Transferuri internationale :

(1) Transferuri in EURO : 15 EURO/transfer

(2) Alte monede: 20 EURO/transfer

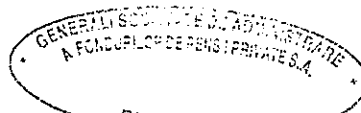
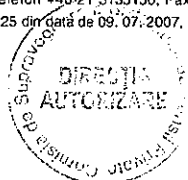
(3) In situatia in care, datorita instructiunilor Administratorului, Depozitarul este comisionat de catre sistemele de compensare-decontare si registru – Depozitarul Central, acestea se vor refactura Fondului

(4) Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota de 19% TVA

(118) Taxa de auditare a Fondului, este in cuantum de 12.750 lei/an (inclusiv TVA). Taxa de auditare a fondului va fi suportata de administrator din resurse proprii pentru anul financiar 2010.

a. Cheltuielile de auditare se estimeaza lunar, inregistreaza zilnic și se regularizeaza la data platii acestora, conform documentelor justificative.

25 MAR. 2010



R



b. Taxa de auditare se plateste anual, după procesul de auditare a Fondului.

MODALITĂȚILE DE TRANSFER LA UN ALT FOND DE PENSII FACULTATIVE ȘI VALOAREA PENALITĂȚILOR

(119) Participantul are posibilitatea sa solicite oricand Administratorului sa transfere activul personal la un alt fond de pensii facultative, in condițiile Legii si a Normelor Comisiei.

(120) Transferul este o optiune individuala a participantului si se realizeaza cu indeplinirea procedurilor de transfer prevazute de Lege si de normele Comisiei.

(121) In cazul cand transferul se realizeaza dupa trecerea a cel puțin 2 ani de la data aderarii la Fond, atunci, administratorul nu va percepe participantului penalități de transfer.

(122) Daca solicitarea de transfer se face mai devreme de 2 ani de la data aderarii la Fond, atunci Administratorul Fondului va percepe participantului o penalitate de transfer de 5% aplicata activului net personal al participantului conform normelor Comisiei.

(123) Indiferent de momentul transferului, participantul va suporta comisionul bancar de transfer al lichiditatilor banesti din valoarea activului personal.

(124) In interval de 2 zile de la data primirii cererii de transfer, Administratorul va pune la dispozitia participantului Raportul privind situatia activului personal care va contine informatiile prevazute de normele Comisiei si de Lege.

(125) In cazul in care participantul doreste sa se transfere la al fond de pensii facultative gestionat de Administrator, participantul nu datoreaza penalitati.

MODALITATEA DE PLATA A PENSIILOR FACULTATIVE ȘI CONDIȚIILE CUMULATIVE PE CARE TREBUIE SA LE INDEPLINEASCA PARTICIPANTUL

(126) Activul personal este folosit numai pentru obtinerea unei pensii facultative.

(127) Dreptul la pensia facultativă se deschide, la cererea participantului, cu îndeplinirea cumulativă a urmatoarelor conditii:

a. participantul a împlinit varsta de 60 de ani;

b. au fost platite minimum 90 de contribuții lunare;

c. activul personal este cel puțin egal cu suma necesara obținerii pensiei facultative minime prevazute prin normele Comisiei.

(128) Exceptie o fac participanții care nu îndeplinesc una dintre condițiile b) si c), care vor primi contravaloarea activului sau net ca plata unică sau plăți esalonate în rate pe o durata de maximum 5 ani, la alegere.

CONDIȚIILE DE ACORDARE A PRESTAȚIILOR FACULTATIVE ÎN CAZ DE INVALIDITATE

(129) Atunci cand Participantul beneficiază de pensie de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, definite potrivit legislatiei privind sistemul public de pensii si potrivit normelor în vigoare ale Comisiei, acesta are dreptul sa:

a. Primeasca contravaloarea activului sau personal net ca plata unică;

b. Solicite o pensie facultativă stabilită printr-o lege specială, daca activul personal este cel puțin egal cu suma necesară obținerii pensiei facultative minime prevazute prin normele Comisiei. Această situație poate fi invocată numai dupa intrarea în vigoare a unei legi speciale privind organizarea și functionarea sistemului de plată a pensiilor.

(130) Calcularea cuantumului sumei care urmeaza a fi platita se face avand la baza ultima valoare unitara a activului net

(131) Comisioanele bancare si/sau, dupa caz, taxele postale necesare efectuării plății vor fi deduse din suma reprezentand activul net personal al participantului.

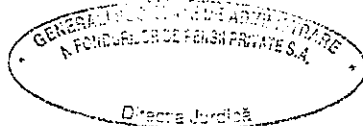
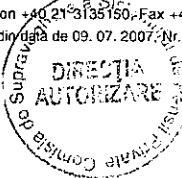
(132) Plata sumei reprezentand activul net personal se face in conditiile si la termenele prevazute de Normele in vigoare ale Comisiei.

(133) Activul personal al participantului va continua sa fie administrat conform normelor Comisiei pana la plata drepturilor convenite acestuia.

CONDIȚIILE DE ACORDARE A PRESTAȚIILOR FACULTATIVE ÎN CAZ DE DECES

(134) In cazul decesului Participantului inainte ca acesta sa solicite deschiderea dreptului la pensie, beneficiarul sau beneficiarii acestuia are / au dreptul de a solicita contravaloarea cotei-parti convenite din activul personal net al participantului.

25 MAR. 2010





- (135) Pentru a solicita acest drept beneficiarii se vor adresa Administratorului care le va aduce la cunostiinta gratuit procedurile si documentele necesare conform Legii si normelor Comisiei in vigoare.
- (136) Beneficiarii au obligatia de a respecta toate prevederile legale si ale normelor Comisiei pentru indeplinirea formalitatilor. Incalcarea acestor prevederi va duce la prelungirea corespunzatoare a termenelor de plata a prestatiiilor.
- (137) Calcularea cuantumului sumei care urmeaza a fi platita se face avand la baza ultima valoare unitara a activului net.
- (138) Comisiunile bancare si/sau, dupa caz, taxele postale necesare efectuării plății vor fi deduse din suma reprezentand activul net personal al participantului.
- (139) Dreptul de a cere plata contravalorii activului personal net al participantului se prescrie in conformitate cu normele Comisiei.
- (140) Activul personal al participantului va continua sa fie administrat conform normelor Comisiei pana la plata drepturilor cuvenite beneficiarilor.
- (141) Drepturile cuvenite beneficiarilor si nerevendicate in termenul general de prescriptie devin resurse financiare ale fondului conform normelor in vigoare ale Comisiei.

GARANȚII OFERITE DE ADMINISTRATOR

- (142) Administratorul ofera participanților garanția separării activelor Fondului de activele sale și participarea la constituirea Fondului de garantare a pensiilor potrivit legislației în vigoare.
- (143) Administratorul garantează constituirea provizioanelor tehnice potrivit articolului 115 din Lege.

OBLIGAȚIILE DE RAPORTARE ȘI INFORMARE ALE ADMINISTRATORULUI

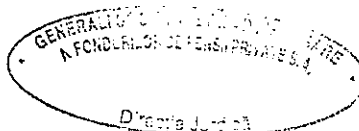
- (144) Administratorul are obligatia, fara a percepe taxe:
- de a informa anual, în scris, fiecare participant, la ultima adresa comunicată, despre activul personal, respectiv numarul de unitați de fond și valoarea acestora, precum și despre situația Administratorului;
 - de a transmite participantului sau, dupa caz, reprezentantului acestuia, în termen de 10 zile calendaristice orice informație privind schimbarea regulilor schemei de pensii facultative;
 - de a pune la dispoziția participantilor sau reprezentanților acestora, la cerere, declarația privind politica de investiții și rapoartele anuale;
 - de a pune la dispoziția participanților sau beneficiarilor, la cerere, informații detaliate și de substanță privind riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, informații privind gradul de risc și costurile legate de investiții.
- (145) În cazul în care participantul sau beneficiarul solicită, pe langa informările obligatorii la care are dreptul conform celor de mai sus, informații suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii facultative, Administratorul are obligatia sa i le ofere, contra cost. Costul aferent informațiilor nu va depasi costul efectiv al punerii la dispozitie al acestora si nici tarifele stabilite de catre Comisie.
- (146) Administratorului îi revin urmatoarele obligații de raportare:
- Elaboreaza si transmite Comisiei, in conformitate cu prevederile normelor, rapoartele anuale, semestriale, trimestriale si lunare privitoare la situatiile contabile ale Fondului si Administratorului, la activitatea proprie de Administrare a Fondului, la situatia investitiilor in forma si avand continutul prevazute de normele Comisiei.
 - elaboreaza si transmite Comisiei rapoartele saptamanale si zilnice privitoare la situația activelor și pasivelor, la participanții la Fond, la valoarea activelor totale, valoarea activului net, valoarea unitara a activului net si la numarul de unitati de fond in forma si avand continutul prevazute de normele Comisiei.
 - Elaborează și transmite orice rapoarte, analize prevazute de legislatia în vigoare.
- (147) Administratorul are obligatia de a respecta toate normele Comisiei privitoare la raportare si transparenta.
- (148) Administratorul are obligatia de a informa participantii, periodic asa cum se prevede in normele Comisiei, asupra situatiei Fondului prin publicarea pe pagina proprie de web a rapoartelor in forma si avand continutul stabilite de Comisie in termen de 5 zile de la data transmiterii acestor rapoarte Comisiei.
- (149) Administratorul are obligatia de a publica saptamanal pe pagina proprie de web, in fiecare marti pana la ora 15, valoarea activului total, valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, numarul de participanti si numarul unitatilor de fond pentru ultima zi lucratoare a saptamanii incheiate.

PROCEDURA DE MODIFICARE A PROSPECTULUI

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. cu sediul social: București, Sector 1, Str. Polizu Nr. 58-60, Etaj 2 – zona sud.
Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 21 3135157; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, Cod Unic de înregistrare nr. 22080825 din data de 09. 07. 2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09. 07. 2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei.

Pagina 15 din 17

25 MAR. 2010





(150) Administratorul poate propune modificarea prospectului schemei de pensii facultative oricând sau cel puțin o dată la 3 ani, atunci când politica de investiții trebuie revizuită și completată. Aceste modificări și/sau completări vor avea în vedere evoluția reală a Fondului și schimbările legislative, ca și adaptarea schemei de pensii la condițiile specifice pieței. Comisia hotărăște cu privire la eliberarea avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative.

(151) În termen de 10 zile calendaristice de la data obținerii avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, Administratorul informează participanții și beneficiarii acestora sau, după caz, reprezentanții lor asupra propunerilor de modificare a prospectului în cel puțin o publicație de circulație națională și pe web site-ul propriu.

(152) În termen de maximum 30 de zile de la data publicării propunerilor de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, participanții pot face opoziție în scris asupra modificărilor propuse de administrator.

(153) Participanții care nu sunt de acord cu propunerile de modificare a prospectului aduc la cunoștință, în scris, Administratorului acest fapt, în termen de maximum 30 de zile de la data informării, având posibilitatea de a se transfera, fără penalități, la un alt fond.

(154) Acordul majorității participanților se consideră obținut dacă numărul opozițiilor exprimate în scris față de modificările propuse de Administrator este mai mic de 50% din numărul total al participanților. Administratorul va întocmi un proces verbal în care va consemna fiecare opoziție scrisă la propunerile de modificare a prospectului schemei de pensii facultative. Procesul verbal se întocmește nu mai devreme de 15 zile de la data când expiră termenul în care participanții pot face opoziție scrisă față de modificările propuse de către Administrator.

(155) Înscrisurile care consemnează opoziția participanților la modificarea prospectului schemei de pensii se vor păstra în conformitate cu procedurile interne privind arhivarea.

DATE CU CARACTER PERSONAL

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

(157) 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.

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

(159) 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.

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

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

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

INFORMAȚII DESPRE ADMINISTRATOR

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

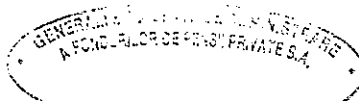
(164) Membrii Consiliului de Supraveghere sunt:

- a. Marie Kovarova, Președinte
- b. LUISA COLONI, membru
- c. MARTIN SPACEK, membru

(165) Membrii Directoratului sunt:

- a. IOAN VREME, Președinte al Directoratului
- b. MARIAN RADUCU PETRESCU, Director Juridic

25 MAR. 2010





c. ANNE-MARIE MANCAS, Director Financiar
(166) Administratorul are în structura sa organizatorică direcții de specialitate care urmaresc prin personalul de specialitate îndeplinirea atribuțiilor de specialitate la parametrii optimi.

STRUCTURA ACTIONARIATULUI

(167) Acționarii Administratorului sunt:

- a. Ceska Pojistovna, Republica Ceha, cu o cota de participare de 99,99% la capitalul social al Administratorului
- b. Generali Asigurari S. A., Romania, cu o cota de participare de 0,01% a capitalul social al Administratorului.

(168) În structura acționariatului Administratorului nu există acționari persoane fizice.

INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR

- a. Denumirea: BRD – Groupe Societe Generale S. A
- b. Sediul social: B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București
- c. Tel: +(40) 021. 200 83 70
- d. E-mail: titluri@brd.ro
- e. Adresa web: www.brd.ro
- f. Nr. înregistrare Registrul Comertului; J40/608/1991
- g. Nr. înregistrare în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private: DEP-RO-373958
- h. Având avizul Comisiei cu nr. 2 din data de 06.02.2007.

INFORMAȚII DESPRE AUDITOR

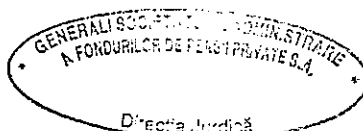
- a. Auditorul este Ernst & Young Assurance Services S. R. L.
- b. Sediul social: Clădirea Premium Plaza, etaj 3, str. Dr. Iacob Felix nr 63-69, Sector 1, 011033, București, cod de identificare fiscala RO 11909783, fax: +40 (21) 402 40 00, web: www.ey.com/ro, e-mail: office@ro.ey.com, autorizat de Camera Auditorilor Financiari din Romania conform autorizației nr. 77 din data de 15.08.2006, avand avizul Comisiei nr. 1 din 09 ianuarie 2007 și fiind înregistrată în Registrul auditorior cu codul AUD-RO-11922130.

DISPOZIȚII FINALE

(169) Prezentul prospect intra în vigoare la data autorizării acestuia de catre Comisie.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. cu sediul social: București, Sector 1, Str. Polizu Nr. 58-60, Etaj 2 – zona sud.
Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 21 3135157; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, Cod Unic de înregistrare nr. 22080825 din data de 09. 07. 2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13168/09. 07. 2007, Capital social integral vărsat 89. 000. 000 lei.

25 MAR. 2010



Pagina 17 din 17

PAGINA ALBĂ