



PROSPECTUL DETALIAT AL SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE Fond de Pensii Facultative STABIL

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

Informații despre fondul de pensii facultative:

Denumirea fondului: Fond de Pensii Facultative STABIL (denumit în continuare Fond)

Categoria de grad de risc: Categoria de grad de risc al Fondului de Pensii Facultative STABIL este **Mediu**, având un grad de risc cuprins între 10% (exclusiv) și 25% (inclusiv).

Fondul este autorizat de Autoritate prin Decizia nr. 118/12.02.2009 și este înscris în Registrul Autorității prin codul FP3-1114.

Prospectul schemei de pensii facultative a fost autorizat prin Decizia Autorității nr. 66/22.01.2009

Numărul și data ultimului aviz de modificare al prospectului: _____

Data publicării prospectului schemei de pensii facultative: _____

Data republicării prezentului prospect al schemei de pensii facultative: _____

Informații despre Administrator:

Denumirea administratorului: GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (denumită în continuare Administrator)

Sediul Administratorului este în București, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 6, sector 1, cod postal 011857, număr de ordine la Registrul Comerțului București J40/13188/2007, cod unic de înregistrare: 22080825, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia Autorității nr. 63/2007, Cod înscriere în registrul Autorității: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26, tel: 021.313.51.50; fax: 021.313.51.70; web-site: <http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: pensii@general.ro

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

- Ceska Pojistovna, Republica Cehă, cu o cota de participare de 99,99% la capitalul social al Administratorului
- S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare SA, cu o cota de participare de 0,01% a capitalul social al Administratorului. În structura acționariatului Administratorului nu există acționari persoane fizice.

Informații despre depozitar :

Denumirea depozitarului: BRD – Groupe Societe Generale S. A (denumită în continuare Depozitar), cod unic de înregistrare: 361579, Avizul Autorității nr. 2/06.02.2007, Cod înscriere în Registrul Autorității: DEP-RO-373958, web-site <http://www.brd.ro>.

Informații despre auditorul financiar:

Denumirea auditorului: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL (denumită în continuare Auditor financiar), codul unic de înregistrare RO4282940, auditorul Extern a fost autorizat prin Decizia Autorității nr. 37/27.06.2007 și are codul de înscriere în Registrul Autorității: AUD-RO- 4295287, web-site: <http://www.pwc.com/ro>.

Definițiile termenilor utilizați în conținutul prospectului schemei de pensii facultative:

- Definițiile, termenii și expresiile utilizate în cadrul acestui prospect sunt cele utilizate de Legea 204/2006 privind pensiile facultative (denumită în continuare Lege) cu modificările și completările ulterioare și de normele aplicabile emise de Autoritate. Definițiile prezentate în prezentul prospect se completează cu definițiile prevăzute de legislația în vigoare din domeniul pensiilor facultative.
- Abatere pasivă de la limitele investiționale** - reprezintă depășirea ori scăderea față de limitele investiționale apărută fără ca administratorul să cumpere sau să vândă instrumentele financiare respective;
- Abatere pasivă de la gradul de risc** - reprezintă depășirea ori scăderea față de limitele de încadrare a gradului de risc apărută fără ca administratorul să cumpere sau să vândă instrumente financiare;
- Abaterea pasivă de la cerințele de rating** - scăderea ratingului față de cerințele de rating ale unei emisiuni emitent apărută la un instrument financiar aflat în portofoliul unui fond de pensii.

22 NOV. 2013



- (5) **Activele Fondului** - reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numerarul, rezultate ca urmare a investiției activelor personale ale participanților;
- (6) **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;
- (7) **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;
- (8) **Actul individual de aderare** - reprezintă contractul scris, încheiat între persoana eligibilă și Administrator, care conține acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii facultative;
- (9) **Administratorul** este GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. autorizată de Autoritate pentru a administra fonduri de pensii facultative;
- (10) **Aderarea** - reprezintă manifestarea de voință a unei persoane făcută cu intenția de a deveni participant la un fond de pensii facultative;
- (11) **Angajatorul** - reprezintă persoana fizică sau juridică ce poate, potrivit legii, să angajeze forța de muncă pe bază de contract individual de muncă, potrivit Legii nr. 53/2003 – Codul muncii, cu modificările și completările ulterioare sau pe baza de raport de serviciu, potrivit Legii nr. 188/1999 privind Statutul funcționarilor publici, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- (12) **Agentul de marketing** - reprezintă persoana fizică sau juridică autorizată sau avizată de către Autoritate și mandatată de către administrator să obțină acordul de aderare al participanților;
- (13) **Agenții de rating** - reprezintă agențiile internaționale de evaluare a riscului ale căror calificative sunt luate în considerare la încadrarea instrumentelor financiare în categoria „investment grade”, respectiv agențiile Fitch, Moody's și Standard & Poor's;
- (14) **Beneficiarul** - reprezintă moștenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului Civil;
- (15) **Beneficiile colaterale** - reprezintă orice avantaje bănești sau materiale, altele decât cele care rezultă din calitatea de participant sau beneficiar al unei pensii facultative;
- (16) **Autoritatea de Supraveghere Financiară (Autoritatea)** - reprezintă autoritatea administrativă autonomă, de specialitate, independentă, autofinanțată, cu personalitate juridică, a cărei autoritate se exercită pe întreg teritoriul României și care funcționează în conformitate cu prevederile Odonanței de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
- (17) **Contractul de administrare** - reprezintă contractul încheiat între Administratorul de Fond și participant, care are ca obiect administrarea Fondului;
- (18) **Contract de depozitare** - contractul încheiat între administrator, ca reprezentant al fondului de pensii facultative în relațiile cu terții și depozitar, având ca obiect păstrarea în condiții de siguranță a activelor fondului și desfășurarea de activități de depozitare, inclusiv de calcul, în fiecare zi lucrătoare, a valorii activului net, a valorii unitare a activului net și a numărului unităților de fond, cu respectarea dispozițiilor legale privind pensiile facultative;
- (19) **Contribuțiile** - reprezintă sumele plătite de către participanți și/sau în numele acestora la Fond;
- (20) **Contribuția netă** - reprezintă sumele plătite de către participanți și/sau în numele acestora la Fond din care s-a dedus comisionul Administratorului;
- (21) **Date personale de identificare** - reprezintă numele și prenumele, codul numeric personal, seria și numărul actului de identitate, precum și data la care acesta expiră;
- (22) **Date personale de contact** - reprezintă domiciliul și adresa de corespondență, după caz, și/sau adresa de poștă electronică;
- (23) **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 Autoritate pentru activitatea de depozitare, potrivit legii, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele fiecărui fond de pensii facultative;
- (24) **Exchange traded commodities (ETC)** – entități admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din Statele Unite ale Americii, special create pentru a urmări performanța unui indice referitor la mărfuri sau a prețului uneia sau a mai multor mărfuri și pentru care există cel puțin un formator de piață (market maker) a cărui responsabilitate constă în a se asigura că prețul instrumentelor financiare emise de ETC urmărește evoluția indicelui sau a mărfii/mărfurilor respective;
- (25) **Fondul de pensii facultative STABIL (Fondul)** - reprezintă fondul constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile Legii și normelor;
- (26) **Directiva MiFID** - Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 145 din 30 aprilie 2004;
- (27) **Instrumentele financiare** reprezintă:

- a) valori mobiliare;

22 NOV. 2013



- b) titluri de participare la organisme 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;

(28) Instrumentele financiare derivate - reprezintă instrumentele definite la art. (27) d) și art. (27) g) combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale Autorității;

(29) Investiții private de capital – private equity - reprezintă investiții pe termen lung în acțiuni ale companiilor care nu sunt listate pe o piață reglementată, ce presupun o strategie activă prin implicarea directă a administratorului de fonduri de pensii facultative în managementul companiei deținute astfel, în scopul obținerii de plusvaloare în raport cu investiția inițială, și care pot fi:

i. investiții într-o companie nou-înființată sau într-o companie existentă, cu scopul dezvoltării acesteia în baza analizei unui plan de afaceri;

ii. cumpărarea de acțiuni în vederea dobândirii unei poziții de control sau de acționar la o companie existentă în baza analizei unui plan de afaceri;

(30) Investment grade – calificativul de performanță acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, în lipsa acestuia, emitentului de către agențiile de rating Fitch, Moody's și Standard&Poor's conform grilelor de evaluare specifice acestora;

(31) ISDA – International Swap and Derivates Association

(32) Legea - reprezintă prevederile Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare;

(33) Lichiditățile bănești - reprezintă, în contextul transferului participantului la un nou fond de pensii facultative, suma ce urmează a fi efectiv transferată și care se obține prin aplicarea deducerilor legale activului personal calculat de către Administrator la data solicitării transferului;

(34) Normele Autorității (normele) - reprezintă actele normative ce sunt emise în aplicarea Legii;

(35) OPCVM tranzacționabil - exchange traded fund (ETF) - reprezintă organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat în conformitate cu reglementările comunitare în vigoare, care emite unități de fond sau acțiuni tranzacționate continuu în timpul ședinței de tranzacționare pe cel puțin o piață reglementată și care are cel puțin un formator de piață (market maker) care întreprinde acțiunile necesare pentru a asigura că valoarea de piață nu variază semnificativ față de valoarea activului net al respectivului OPCVM;

(36) Participantul - reprezintă persoana care a aderat la fond prin semnarea unui Act individual de aderare și are cel puțin o contribuție virată la Fond în minimul cuantumului prevăzut în actul individual de aderare semnat;

(37) Pensia facultativă - reprezintă suma plătită periodic titularului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea acordată de sistemul public;

(38) Persoană relevantă în raport cu administratorul – oricare dintre următoarele persoane:

i. un conducător sau echivalent al administratorului;

ii. un angajat al administratorului, precum și orice altă persoană fizică ce își oferă serviciile la dispoziția și sub controlul administratorului și care este implicată în desfășurarea de către administrator a activității de administrare a fondului de pensii private;

iii. persoană fizică/juridică direct implicată în prestarea de servicii către administrator în baza unui contract în vederea desfășurării activității de administrare a fondului de pensii private, conform actelor normative aplicabile

(39) Piața primară – piața aferentă emiterii, subscrierii și distribuției instrumentelor financiare, direct sau printr-un intermediar;

(40) Piața reglementată - piața autorizată în conformitate cu prevederile art. 35 alin (1) din Directiva MiFID și prezentă în lista publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, în conformitate cu art. 47 din Directiva MiFID;

(41) Pondere zilnică a unui fond - raportul dintre activul net total al fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă;

(42) Pondere medie a unui fond pe o anumită perioadă - media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondului pe perioada respectivă;

(43) Prospectul schemei de pensii facultative - reprezintă prezentul document, care cuprinde termenii contractului de administrare și cei ai schemei de pensii facultative.

(44) Provizionul tehnic - reprezintă volumul adecvat de pasive corespunzător angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de investiții care acoperă riscurile biometrice și pe cele privind investițiile;

(45) Rata de rentabilitate a Fondului - reprezintă logaritm natural din raportul dintre valoarea unității de Fond din ultima zi lucrătoare a perioadei și valoarea unității de Fond din ultima zi lucrătoare ce precede perioada

22 NOV. 2013



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;

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

(47) Reverse repo - reprezintă un acord prin care fondul de pensii cumpără active eligibile pentru tranzacționare și care implică transferul proprietății asupra activelor eligibile respective de la vânzător la cumpărător, cu angajamentul vânzătorului de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției;

(48) Riscurile biometrice - reprezintă riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate;

(49) 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;

(50) Unitatea de fond - reprezintă o diviziune a activelor Fondului, care atestă un drept de proprietate în Fond.

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

Obiectivele Fondului

(52) Obiectivul Fondului este creșterea valorii activelor acestuia în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative în conformitate cu legislația în vigoare. Astfel, Administratorul va gestiona patrimoniul Fondului cu buna credință și exclusiv în interesul participanților, investițiile fiind făcute în sensul asigurării securității și profitabilității lor.

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

(54) Fondul se adresează persoanelor care doresc performanțe ce rezultă dintr-o strategie investițională corelată cu categoria de grad de risc a Fondului.

Condițiile de dobândire a calității de participant la Fond și modalitatea de aderare :

(55) Sunt eligibile pentru a fi participanți la Fond următoarele persoane:

a) persoanele angajate potrivit Legii nr. 53/2003 – Codul Muncii, cu modificările și completările ulterioare;

b) funcționarii publici potrivit Legii nr. 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;

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 cooperative aflate sub incidența Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperatelor, 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.

(56) Calitatea de participant la Fond se dobândește de către persoanele care îndeplinesc condițiile de eligibilitate conform Legii și normelor Autorității și care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

a) aderă la Fond prin semnarea unui Act individual de aderare, conform procedurii de aderare și

b) au cel puțin o contribuție virată la Fond, în cuantumul minim prevăzut în Actul individual de aderare încheiat cu Administratorul.

(57) Prin semnarea Actului individual de aderare persoana eligibilă își exprimă acordul de a deveni participant la Fond, de a fi parte la contractul de societate civilă, acceptul cu privire la conținutul acestuia și la prospectul schemei de pensii facultative.

(58) La semnarea Actului individual 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.

(59) Cu ocazia semnării Actului individual de aderare se va înmâna participantului un exemplar al prospectului simplificat.

(60) Actul individual de aderare este completat de persoana eligibilă care aderă sau de agentul de marketing persoana fizică pe baza datelor furnizate de persoana eligibilă și este semnat de aceasta în prezența agentului de marketing, persoană fizică.

(61) Forma actului individual de aderare este aceeași pentru toți participanții care aderă la Fond. Actul individual se semnează în 2 (două) exemplare originale și se distribuie astfel:

a) un exemplar va fi păstrat de participantul care a aderat la Fond;

22 NOV. 2013



- b) un exemplar va fi păstrat de Administrator;
- (62) Angajatorul care constituie și virează lunar contribuția la Fond datorată de angajat, va primi o copie a actului individual de aderare transmisă de persoana eligibilă în vederea îndeplinirii a obligațiilor care îi revin.
- (63) La momentul semnării actului individual de aderare, agentul de marketing are următoarele obligații:
- să solicite o fotocopie a actului de identitate valabil, cu semnătura în original a persoanei eligibile, pe aceeași pagină cu imaginea reprodusă prin copiere;
 - să verifice conformitatea datelor din actul de identitate original cu fotocopia acestuia, precum și cu datele înscrise în actul individual de aderare;
 - să se asigure că actul individual de aderare este semnat de persoana eligibilă numai în prezența sa;
 - să prezinte persoanei eligibile prospectul în vigoare la data semnării și să înmâneze gratuit un exemplar al prospectului simplificat sau la cerere un exemplar al prospectului detaliat, în conformitate cu reglementările în vigoare.
 - să predea persoanei eligibile un exemplar original și semnat al actului individual de aderare.
- (64) Este interzisă delegarea, împuternicirea sau reprezentarea persoanei eligibile în relația cu agentul de marketing, persoană fizică, sub sancțiunea nulității absolute a Actului individual de aderare.
- (65) Aderarea la un fond de pensii facultative este o opțiune individuală, oferirea oricărui tip de beneficii colaterale unei persoane cu scopul de a o convinge să adere sau să rămână participant fiind interzisă.
- (66) Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la fondul de pensii facultative.
- (67) Toți participanții la un fond de pensii facultative au aceleași drepturi și obligații și li se aplică un tratament nediscriminatoriu.

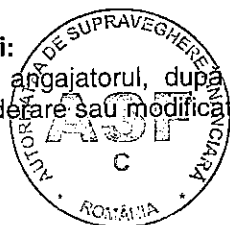
Informații privind contribuția la fond:

- (68) Contribuțiile la Fond sunt stabilite și plătite lunar în lei.
- (69) Contribuția poate fi de până la 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia al participantului. Această contribuție poate fi împărțită între angajator și angajat fără a depăși limita maximă admisă de Lege.
- (70) Contribuția minimă la Fond este de 25 lei.
- (71) Administratorul poate modifica valoarea contribuției minime la Fond, prevăzută la art. (70), numai prin modificarea Prospectului în conformitate cu prevederile legale și normele Autorității.
- (72) Contribuția este exprimată în sumă fixă, fără zecimale, înscrisă în Actul individual de aderare.
- (73) Contribuția se reține și se virează de angajator, în condițiile Legii, o dată cu contribuțiile de asigurări sociale obligatorii sau de către participant, lunar, în contul Fondului până cel târziu în ziua înscrisă în actul individual de aderare.
- (74) În utilizarea mijloacelor de plată a contribuțiilor plătitorul 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. (77) pentru sumele pentru care aceasta identificare nu este posibilă în ciuda eforturilor făcute.
- (75) a) Participantul poate, în orice moment, să suspende sau să înceteze plata contribuției, înștiințând în scris Administratorul și angajatorul, după caz, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data suspendării ori încetării plății acesteia;
- b) Angajatorul trebuie, în situația în care constituie și virează contribuția la fondul de pensii facultative, să notifice în scris Administratorul cu privire la suspendarea sau încetarea plății contribuției participantului, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data suspendării ori încetării plății acesteia;
- c) Participantul poate, în orice moment, să modifice nivelul contribuției prevăzut în actul individual de aderare, înștiințând în scris administratorul și angajatorul, după caz, cel târziu la data plății contribuției;
- d) Angajatorul poate, în orice moment, să modifice nivelul contribuției către fondul de pensii facultative, înștiințând în scris administratorul și angajatul, cel târziu la data plății contribuției.
- (76) Înștiințarea nu va afecta în niciun fel activul personal al participantului și nici calitatea de participant la Fond.
- (77) În cazul în care participantul și/sau angajatorul plătesc o contribuție diferită față de suma stabilită prin Actul individual de aderare sau prin înștiințările scrise ulterioare cu privire la modificarea valorii contribuției, Administratorul depune toate diligențele necesare în vederea soluționării situației apărute, în termen de 4 zile lucrătoare de la data încasării acesteia, iar în cazul nesoluționării, suma astfel plătită fiind restituită integral sau parțial plătitorului.
- (78) În cazul detașării participantului în altă țară, acesta are posibilitatea de a plăti în continuare contribuțiile la Fond cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare.
- (79) Pentru nevirarea la termen a contribuțiilor, Administratorul nu va calcula penalități de întârziere.

Informații privind suspendarea contribuției:

- (80) În situația în care participantul și/sau angajatorul, după caz, nu își îndeplinesc obligația de plată a contribuției stabilite prin Actul individual de aderare sau modificată în condițiile art. (70) sau la art. (72), pentru o

22 NOV. 2013



[Handwritten signature]

perioadă mai mare de 3 luni consecutive de la scadența obligațiilor, iar participantul și/sau angajatorul nu au înștiințat în scris Administratorul în conformitate cu prevederile art. (75), acesta din urmă considera suspendată plata contribuției, fără ca activul personal al participantului și calitatea de participant să fie afectate.

(81) Administratorul notifica în maxim 30 de zile calendaristice, persoana eligibilă și/sau angajatorul cu privire la suspendarea plății contribuției, specificând în notificare faptul că suspendarea s-a produs ca urmare a neîndeplinirii obligației de plată a contribuției.

(82) Reluarea plății contribuțiilor este posibilă cu notificarea prealabilă scrisă a Administratorului și a angajatorului, după caz.

(83) Dacă, în termen de 6 luni de la data semnării actului individual de aderare, persoana eligibilă și/sau angajatorul nu virează prima contribuție către Fond, Actul individual de aderare devine nul de drept și va fi arhivat și păstrat la sediul Administratorului.

Drepturile și obligațiile participantului:

(84) Participantii la Fond au următoarele drepturi:

- de proprietate asupra activului său personal;
- dreptul la o pensie facultativă sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor prevăzute de reglementările legale în vigoare;
- de a fi informat asupra condițiilor schemei de pensii facultative, drepturilor și obligațiilor care-i revin, riscurilor financiare, tehnice și de altă natură, precum și despre distribuirea acestor riscuri, o dată cu încheierea actului individual de aderare;
- de a fi informat anual, în scris, asupra activului personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea lor;
- de a fi informat de către Administrator ori de câte ori se procedează la modificarea comisionului de administrare și când se realizează orice modificare relevantă a regulilor schemei de pensii facultative;
- de a își transfera activul personal de la Fond la alt Fond de pensii facultative, dacă participantul a aderat la un nou fond de pensii facultative sau de a-și păstra 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;
- de a folosi activul său personal în cazul când este incapabil de muncă drept urmare a invalidității, în conformitate cu prevederile legale;
- de a beneficia de deductibilitatea fiscală asupra sumelor reprezentând contribuții plătite la Fond din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia, conform prevederilor legale.

(85) Participantii la Fond au următoarele obligații:

- să plătească contribuția stabilită de comun acord în actul individual de aderare respectând termenele, cuantumul și prevederile art. (69), art. (70), art. (71) și art. (72);
- să respecte termenele și modalitățile de notificare a Administratorului asupra modificării, suspendării sau încetării plății contribuției prevăzute la art. (75);
- să notifice Administratorului, în scris, deschiderea dreptului la pensie facultativă și să depună la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului de pensie facultativă
- să comunice în scris Administratorului și angajatorului, orice modificare a datelor personale și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestor modificări.
- să respecte orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, normelor emise de Autoritate și ale prezentului prospect.

Riscurile operaționale legate de plata contribuțiilor:

(86) 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 operaționale:

- riscul de neplată a contribuției:** este riscul că, 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 acumulării obținute de participant.
- riscul de nealocare a contribuției:** este riscul că, pentru un participant, suma achitată direct sau indirect drept contribuție să nu fie corect alocată participantului plătitor 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 terților prin care contribuțiile participanților sunt distribuite către Administrator.

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

(87) Ținta principală a politicii investiționale 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 investiționale active bazată pe utilizarea adecvată a potențialului piețelor financiare autohtone și internaționale și

22 NOV. 2013



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.

(88) În aplicarea politicii investiționale a Fondului și a strategiei de alocare a activelor, Administratorul va efectua investițiile numai în interesul participanților și al beneficiarilor într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea lor. Modalitatea efectivă a investirii activelor se va efectua potrivit prevederilor legale, a declarației privind politica de investiții și a prevederilor prezentului prospect.

(89) În cazul apariției unor evoluții nefavorabile, neașteptate sau neanticipate în valorile de piață ale portofoliului de active al Fondului de pensii, Administratorul va lua toate măsurile posibile și necesare pentru conservarea valorii activelor Fondului luându-se în considerare atât tendințele de evoluție viitoare ale piețelor financiare cât și utilizarea instrumentelor derivate într-o manieră prudentă, menite să reducă riscul investițional și să faciliteze un management eficient al portofoliului.

Structura portofoliului:

(90) Fondul va aborda o structură mixtă a claselor de active, în limitele Legii, Normei privind investirea și evaluarea fondurilor de pensii private și ale prezentului Prospect.

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

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

Economic European		
h) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit.g), admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România ori din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European	0%	5%
i) titluri de participare emise de OPCVM, inclusiv ETF, din România sau din state membre ale Uniunii Europene	0%	5%
j) ETC și titluri de participare emise de AOPC înființate ca fonduri de investiții închise, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%	3%
k) investiții private de capital - private equity, din care:	0%	10%
(i) acțiuni la companii din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%	5%
(ii) fonduri de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	10%

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

(93) Expunerea față de un emitent în cazul instrumentelor derivate este reprezentată de valoarea de piață a acestora în cazul instrumentelor derivate cu decontare în fonduri și la valoarea notionalului în cazul instrumentelor derivate cu decontare cu livrare.

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

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

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

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

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

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

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

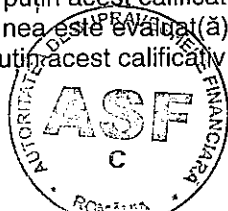
(99) Prevederile art. (97) lit c se aplică exclusiv obligațiunilor sau titlurilor de creanță achiziționate după data intrării în vigoare a modificărilor Normei Autorității nr. 11/2011 referitoare la investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

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

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

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

22 NOV. 2013



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

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

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (1), Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii private împotriva riscului valutar prin intermediul instrumentelor financiare derivate de tipul forward și swap negociate în afara pieței reglementate sub condiția respectării prevederilor alin. (5) în oricare dintre următoarele situații:

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

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

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

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

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

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

(105) (1) Administratorul are obligația de a se asigura că pe toată perioada de deținere a instrumentelor financiare menționate la art. (91) acestea respectă prevederile art. (97);

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

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (2), creșterea ratingului României nu reprezintă o abatere pasivă de la cerințele de rating pentru obligațiunile prevăzute la art. (97) lit. c) și aflate în portofoliile fondurilor de pensii private la data creșterii ratingului.

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

(106) (1) În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute la art. (91), (92) și (95), în 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de actele normative aplicabile și în prospectul schemei de pensii, cu excepția limitelor prevăzute la art. (95) lit d), pentru care termenul este de 360 de zile calendaristice;

(2) Abaterea de la limitele prevăzute la art. (91), (92) și (95) ca urmare a convertirii contribuțiilor, a transferurilor participanților sau a plății activului personal al participanților nu reprezintă abatere pasivă, iar administratorul are obligația să corecteze aceste abateri în maximum o zi lucrătoare.

Piețele financiare în care investește Administratorul:

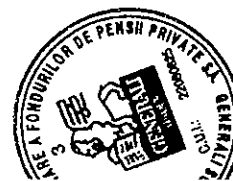
(107) Administratorul investește pe piețele financiare din: România, Statele membre ale Uniunii Europene sau cele din Spațiul Economic European, State terțe.

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

(109) Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe cu excepția celor prevăzute la art. (108) numai în următoarele cazuri:

- a) tranzacționarea implică instrumente financiare derivate de tipul forward și swap prevăzute la art. (102) alin (3);

22 NOV. 2013



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

Gradul de risc al Fondului:

(114) Gradul de risc al Fondului se exprimă procentual și se calculează zilnic în conformitate cu Norma privitoare la investirea și evaluarea activelor emise de Autoritate, după următoarea formulă :

$$\text{GradRisc} = 100 - \frac{\sum \text{ActivePonderateLaRisc}}{(\text{ActivTotal} - \text{SumaInDecontareTranzitRezolvare})}$$

(115) Fondul STABIL este încadrat în categoria fonduri de pensii facultative cu grad de risc **Mediu**. Gradul de risc Mediu pentru fonduri de pensii facultative calculat după formula de la art. (114) se încadrează în intervalul 10% (exclusiv) și 25% (inclusiv).

(116) Valoarea activului total și valoarea activelor ponderate la risc se calculează conform metodologiei specificate în norma Autorității.

(117) Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc declarat în prospectul schemei de pensii, în maximum 60 de zile calendaristice de la data neîncadrării în limitele de la art. (115).

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

22 NOV. 2013



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

(119) 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.

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

a) **Riscul de piață:** acesta este un risc general, care afectează orice tip de investiție. Direcția prețurilor valorilor mobiliare este determinată în general de trendurile piețelor financiare și de situația economică a emitenților, care sunt ei înșiși afectați de situația generală a economiei globale și de condițiile economice și politice existente în țările în care operează. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare. În țări emergente, ca România, riscul de piață este relativ mare.

b) **Riscul specific:** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În paralel cu trendurile generale de pe piețele financiare, evenimente care afectează specific un emitent pot afecta valoarea investițiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selecție foarte prudentială a investițiilor nu îl poate îndepărta în totalitate

c) **Riscul de dobândă:** este riscul 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 risc de credit mai mare, activele de calitate mai scăzută oferă randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicată.

e) **Riscul de schimb valutar:** valoarea în lei a investițiilor poate fi afectată de ratele de schimb valutar pentru activele deținute în alte monede. Chiar dacă valoarea activelor respective crește în moneda de bază, valoarea acestora exprimată în lei poate să scadă dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul.

Metodele de evaluare a riscurilor

(121) Administratorul abordează un stil de investiții compatibil cu gradul de risc ale Fondului și aplică reguli de diversificare prudentă a activelor Fondului, în vederea evitării dependenței excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea portofoliului fondului contribuie în general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific.

(122) Conform Legii, Autoritatea verifică îndeplinirea obligației Administratorului de investire prudentială a activelor Fondului.

(123) Toate tranzacțiile sunt verificate de cel puțin 2 (două) persoane angajate ale Administratorului, conform principiului de segregare a inițierii tranzacției și de aprobare a acesteia.

(124) Administratorul are reglementări proprii, consistente cu principiile Grupului Generali, privind calitatea activelor achiziționate și a partenerilor de tranzacționare și administrarea maturităților investițiilor. Serviciul de identificare și administrare a riscului calculează în mod regulat expunerea la risc și monitorizează evoluția acesteia

(125) Pentru evaluarea riscului de piață asociat acțiunilor din portofoliu se folosește metoda Value-at-Risk, ce calculează pierderea maximă posibilă așteptată a portofoliului, într-un interval de timp dat, la un anumit interval de încredere. În cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de credit, se efectuează o analiză a emitenților ce presupune examinarea situațiilor financiare, a evaluărilor externe ale acestora date de agențiile de rating, precum și a documentelor de emisiune, cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului. De asemenea, în vederea cuantificării riscului de rată a dobânzii în cazul instrumentelor cu venit fix, se analizează sensibilitatea acestora cu ajutorul indicatorilor de durată și convexitate.

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

Modalitatea de revizuire a politicii de investiții:

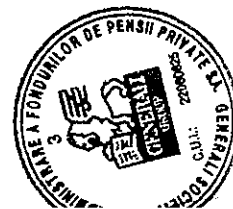
(127) Administratorul a elaborat și depus la Autoritate o declarație privind politica de investiții, în formă scrisă, cu respectarea dispozițiilor Legii și ale normelor. Administratorul revizuieste și completează declarația privind politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții, cu acordul Autorității, informând participanții referitor la noua politică investițională.

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

Politica de investiții poate fi schimbată în condițiile Legii și ale normelor emise de Autorității în aplicarea acesteia. Administratorul va modifica politica de investiții cel puțin la fiecare 3 ani pentru a efectua corecțiile necesare în funcție de rezultatele obținute în perioada de timp anterioară.

(129) Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

22 NOV. 2013



(130) Activele și pasivele fiecărui fond de pensii facultative sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de celelalte activități și de contabilitatea proprie ale administratorului, fără posibilitatea transferului între fonduri sau între fonduri și administrator.

(131) Avizarea de către Autoritate a prospectului schemei de pensii facultative nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale Fondului de pensii.

(132) Avizarea de către Autoritate a prospectului schemei de pensii facultative nu implică în niciun fel aprobarea, evaluarea sau garantarea de către Autoritate a calității plasamentului în instrumente financiare.

Regimul fiscal al contribuțiilor participanților și al operațiunilor Fondului:

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

(134) Contribuțiile plătite la Fond sunt deductibile fiscal în limita unei sume stabilită prin prevederile Codului Fiscal în vigoare atât pentru angajator cât și pentru angajat.

(135) Administratorul este obligat la republicarea prezentului prospect în cazul schimbării cadrului legislativ referitor la regimul fiscal al contribuțiilor și al investițiilor activelor Fondului cu respectarea Normelor Autorității.

Procedura de calcul a valorii nete a activelor și a valorii unităților de fond. Modalitatea publicării acestor valori:

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

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

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

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

(140) 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.

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

Procedura de calcul a ratei de rentabilitate a fondului și modalitatea publicării acestor valori :

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

(143) Rata de rentabilitate a unui fond de pensii reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurată pe o perioadă de 24 de luni.

(144) Administratorul calculează și raportează trimestrial Autorității rata de rentabilitate a Fondului în ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuării calculului.

(145) Rata de rentabilitate se calculează pe baza valorii unitare a activului net, calculată și raportată de către Administrator și de către Depozitar în ultima zi lucrătoare a trimestrului.

(146) Administratorul publică pe pagina proprie de web rata de rentabilitate a Fondului în a patra zi lucrătoare de la încheierea trimestrului.

Contul individual al participanților :

(147) Evidența conturilor individuale ale participanților se face pe baza codului numeric personal.

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

(149) Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective.

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

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

(151) Valoarea unității de fond reprezintă raportul dintre valoarea activului net al Fondului de pensii la o anumită dată și valoarea la zi a unei unități de fond.

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

(153) Contribuțiile și transferul de lichidități bănești la un fond se convertesc în unități de fond în maxim 4 (patru) zile lucrătoare de la data încasării acestora.

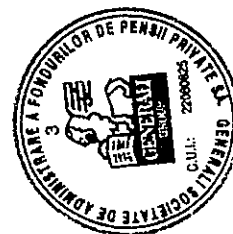
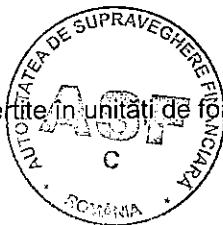
(154) În cazurile în care identificarea sumelor primite drept contribuții nu poate fi făcută fără niciun dubiu în termenul prevăzut la art. (153), Administratorul va rambursa plătitorului sumele neclarificate fără a efectua conversia în unități de fond.

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

Resursele financiare ale Fondului :

(156) Resursele financiare ale Fondului sunt:

a) contribuțiile nete ale participanților convertite în unități de fond;



22 NOV. 2013

- b) drepturile cuvenite în calitate de beneficiar și nerevendicate în termenul general de prescripție;
- c) dobânzile și penalitățile de întârziere aferente contribuțiilor participanților nevirate la termen;
- d) sumele provenite din investirea veniturilor prevăzute la lit. a)-c).

Structura cheltuielilor Fondului :

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

- a) Comisionul de administrare
- b) Comisionul de depozitare
- c) Comisioanele de tranzacționare
- d) Comisioanele bancare
- e) Taxa de auditare a Fondului

(158) Comisionul de administrare:

(1) Pana la data de 30 iunie 2014 inclusiv, comisionul de administrare este constituit din:

a) deducerea unui quantum echivalent cu 4,5% din contribuțiile plătite, înainte de convertirea acestora în unități de fond;

b) deducerea unui quantum echivalent cu 0,125% pe luna din activul net total al Fondului.

(2) Incepand cu data de 1 iulie 2014 inclusiv, comisionul de administrare este constituit din:

a) deducerea unui quantum echivalent cu 5% din contribuțiile plătite, înainte de convertirea acestora în unități de fond;

b) deducerea unui quantum echivalent cu 0,2% pe luna din activul net total al Fondului.

(159) Comisionul de depozitare este format din următoarele elemente :

a) Comision depozitare: 0,13% an, aplicat la valoarea medie lunară a activelor nete depozitate.

b) Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:

1. pentru piața locală, piețe zona EURO și piețe mature: 0.023% pe an aplicat la valoarea medie actualizată lunar a portofoliului de instrumente financiare aflat în contul de custodie;

2. pentru piețe emergente: 0.23% pe an aplicat la valoarea medie actualizată lunar a portofoliului de instrumente financiare aflat în contul de custodie;

c) Comision pentru procesarea altor drepturi atașate instrumentelor financiare (dacă este cazul):

1. Comisioane „Corporate action”: 5 EUR pentru fiecare notificare;

2. 5 EUR pentru fiecare încasare de dividend sau cupon;

d) Comisioane “Tax reclaim”: 150 EUR/dosar de recuperare;

(160) Comisioanele de tranzacționare sunt compuse din:

a) Pentru piața locală: 10 EUR /tranzacție/tip tranzacție (vânzare - cumpărare)

b) Pentru piețe străine:

1. Piețe zona EURO și piețe mature: 25 EUR/tranzacție/tip tranzacție;

2. Piețe emergente: 35 EUR/tranzacție/tip tranzacție;

3. Modificare sau anulare tranzacții: până la 10 EUR/tranzacție;

c) Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru titlurile de stat emise în RON: Comision SAFIR;

d) Intermedierea tranzacțiilor pe piața secundară pentru titlurile de stat emise în RON:

1. intermediare de BRD: Franco

2. cu alte contrapartide: Comision SAFIR pentru titlurile denumite în RON sau alte monede

e) Intermedierea tranzacțiilor cu instrumente financiare la bursele de valori – până la un maxim de 0,28% din valoarea tranzacționată a instrumentului financiar (acțiuni, obligațiuni municipale sau corporatiste, etc).

(161) Comisioanele bancare au următoarea structură :

a) Încasare de dobândă pentru titluri de stat în RON:

1. Colectare cupon: Franco ;

2. Principal primit la maturitate: Franco ;

b) Transfer portofoliu titluri de stat – piața OTC (interbancara): Comision SAFIR;

c) Transfer titluri de stat între piața BVB și piața OTC (interbancara): Comision SAFIR + Comision ROCLEAR;

d) Transferuri internaționale (altele decât cele pentru decontarea tranzacției) - corporate action (subscrieri majorări de capital social emitenți listați pe piețe externe cu transfer de bani):

1. Transferuri în EUR: 15 EUR/transfer;

2. Alte monede: 20 EUR/transfer;

e) Contul colector: Franco

f) Conturi investiții, în RON:

1. Încasări interbancare: Franco;

2. Plăți interbancare: Franco;

3. Încasări interbancare: Franco

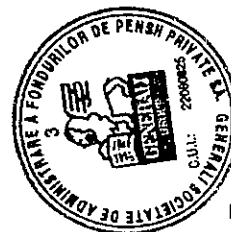
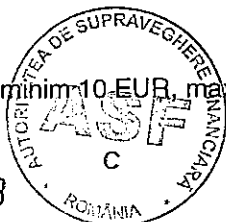
4. Plăți interbancare: 50 % reducere față de comisionul standard;

în VALUTĂ:

1. Încasări: Franco

2. Plăți între clienții băncii: Franco

3. Plăți către clienții altor bănci: 0,08%, minim 10 EUR, maxim 400 EUR



22 NOV. 2013

g) Conturi DIP, pe tranșe, astfel:

1. Plăți între 0-500 RON: Franco
2. Plăți între 500-50.000RON: 5 RON/tranzacție
3. Plăți mai mari de 50.000 RON: 5 RON/tranzacție

h) Conturi transfer: 100 % reducere la comisioanele BRD.

(162) În situația în care, datorită instrucțiunilor Administratorului, Depozitarul este comisionat de către sistemele de compensare-decontare și registru – Depozitarul Central, acestea se vor refactura Administratorului sau Fondului.

(163) 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 0,2%/nr. zile din lună x valoarea activului net din ziua precedentă.

(164) Cheltuielile cu taxele de auditare ale fondului sunt estimate lunar, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora, conform documentelor justificative.

(165) Obligațiile fondului de pensii prevăzute la art. (157) lit. b), c), d) se înregistrează conform documentelor justificative.

(166) Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota TVA prevăzută în Codul Fiscal în vigoare. Orice alte comisioane bancare sunt conform convențiilor de cont/contractelor încheiate cu băncile.

(167) Taxa de auditare a Fondului este în cuantum de 12.750 lei/an (inclusiv TVA). Taxa de auditare a fondului va fi suportată de Administrator din resurse proprii. Pentru anii următori anului 2011, taxa de auditare a fondului va fi suportată de Administrator, din resursele proprii ale acestuia, până la sfârșitul anului în care activul total al fondului va atinge valoarea de 7.000.000 lei.

(168) Cheltuielile de auditare se estimează lunar, înregistrează zilnic și se regularizează la data plății acestora, conform documentelor justificative.

(169) Taxa de auditare se plătește anual, după procesul de auditare a Fondului.

(170) Comisioanele prevăzute la art. (158), art. (160) și art. (161) sunt conforme contractului de depozitare încheiat între Administrator și Depozitar. Administratorul pune la dispoziția Participantului, la solicitarea acestuia, lista detaliată a comisioanelor prevăzute în contractul de depozitare.

Modalitățile de transfer la un alt Fond de pensii facultative și valoarea penalităților :

(171) Participantul are posibilitatea să solicite oricând Administratorului să transfere activul personal la un alt Fond de pensii facultative, în condițiile Legii și a Normelor Autorității.

(172) Transferul este o opțiune individuală a participantului și se realizează cu îndeplinirea procedurilor de transfer prevăzute de Lege și de normele Autorității.

(173) În cazul când transferul se realizează după trecerea a cel puțin 2 ani de la data aderării la Fond, atunci, administratorul nu va percepe participantului penalități de transfer.

(174) Dacă solicitarea de transfer se face mai devreme de 2 ani de la data aderării la Fond, atunci Administratorul Fondului va percepe participantului o penalitate de transfer de 5% aplicată activului net personal al participantului conform normelor Autorității.

(175) Indiferent de momentul transferului, participantul va suporta comisionul bancar de transfer al lichidităților bănești din valoarea activului personal.

(176) În interval de 2 zile de la data primirii cererii de transfer, Administratorul va pune la dispoziția participantului Raportul privind situația activului personal care va conține informațiile prevăzute de normele Autorității și de Lege.

(177) În cazul în care participantul dorește să se transfere la alt fond de pensii facultative gestionat de Administrator, participantul nu datorează penalități.

Modalitatea de plată a activului personal al participantului și condițiile cumulative pe care trebuie să le îndeplinească:

(178) Activul personal este folosit numai pentru obținerea unei pensii facultative ale cărei condiții și termene sunt stabilite prin lege specială privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor reglementate și supravegheate de Autoritate.

(179) Dreptul la pensia facultativă se deschide, la cererea participantului, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) participantul a împlinit vârsta de 60 de ani;
- b) au fost plătite minimum 90 de contribuții lunare;
- c) activul personal este cel puțin egal cu suma necesară obținerii pensiei facultative minime prevăzute prin normele Autorității.

(180) Participanții care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. (179) lit. a) și care nu îndeplinesc una dintre condițiile art. (179) lit b) și c), au dreptul să opteze pentru : (a) intrarea în posesia contravalorii activului personal net, ca plată unică ; (b) continuarea plății contribuțiilor, în cazul în care acesta continuă să desfășoare o activitate în sensul definit de Lege după împlinirea vârstei de 60 de ani.

22 NOV. 2013



Condițiile de plată a activului personal în caz de invaliditate:

(181) În cazul în care Participantul beneficiază de pensie de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, definite potrivit legislației privind sistemul public de pensii și potrivit normelor în vigoare ale Autorității, acesta are dreptul să obțină contravaloarea activului personal net ca plată unică.

(182) În cazul invalidității de gradul I și gradul II, când se constată pierderea totală a capacității de muncă, participantul are dreptul să obțină contravaloarea activului personal net.

(183) (1) În cazul invalidității de gradul III, participantul are dreptul să opteze pentru:

- a) suspendarea plății contribuțiilor. În acest caz, își păstrează drepturile pe toată perioada de suspendare a plății contribuțiilor la fond.
- b) continuarea plății contribuțiilor.

(2) Calcularea cuantumului sumei care urmează a fi plătită se face având la baza ultima valoare unitară a activului net, calculată și raportată de Administrator și de depozitar în ziua precedentă zilei în care se face plata, din care se scad deducerile legale, iar anularea unităților de fond aferente plății contravalorii activului personal net al participantului se efectuează la aceeași dată.

(184) Comisiunile bancare și/sau, după caz, taxele poștale necesare efectuării plății vor fi deduse din suma reprezentând activul net personal al participantului.

(185) Plata sumei reprezentând contravaloarea activului net al participantului se face în condițiile și la termenele prevăzute de Normele în vigoare ale Autorității și se efectuează prin virament în cont bancar sau prin mandat poștal.

(186) Activul personal al participantului va continua să fie administrat conform normelor Autorității până la plata drepturilor cuvenite acestuia. La data efectuării plății, Administratorul transmite către participant, pe suport hârtie, prin servicii poștale, o informare cu privire la contravaloarea activului personal net convenit participantului.

Condițiile de plată a activului personal în caz de deces:

(187) În cazul decesului Participantului înainte ca acesta să solicite deschiderea dreptului la pensie, beneficiarul sau beneficiarii acestuia are/au dreptul de a solicita contravaloarea cotei-părți cuvenite din activul personal net al participantului.

(188) Pentru a solicita acest drept, beneficiarii se vor adresa Administratorului care le va aduce la cunoștință, gratuit, procedurile și documentele necesare conform Legii și normelor Autorității în vigoare.

(189) Beneficiarii au obligația de a respecta toate prevederile legale și ale normelor Autorității pentru îndeplinirea formalităților. Încalcarea acestor prevederi va duce la prelungirea corespunzătoare a termenelor de plată a activului personal.

(190) Calcularea cuantumului sumei care urmează a fi plătită se face având la bază ultima valoare unitară a activului net, calculată și raportată în ziua precedentă zilei în care se face plata.

(191) Comisiunile bancare și/sau, după caz, taxele poștale necesare efectuării plății vor fi deduse din suma reprezentând activul net personal al participantului.

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

(193) (1) Activul personal al participantului va continua să fie administrat conform normelor Autorității, până la plata drepturilor cuvenite beneficiarilor.

(2) Plata sumei reprezentând contravaloarea activului net al participantului decedat se efectuează prin virament în cont bancar consemnat în cererea scrisă a beneficiarului sau prin mandat poștal la adresa indicată în cererea beneficiarului.

(3) La data efectuării plății, Administratorul transmite către beneficiar/beneficiari, pe suport hârtie, prin servicii poștale, o informare cuprinzând următoarele informații:

- a) contravaloarea activului personal net al participantului decedat;
- b) suma cuvenită beneficiarului căruia i se adresează informarea.

Garanții oferite de Administrator:

(194) Administratorul oferă participanților garanția separării activelor Fondului de activele sale.

Obligațiile de raportare și informare ale Administratorului față de participanți

(195) Administratorul are obligația, fără a percepe taxe:

- a) de a informa anual, în scris, până la data de 15 mai, fiecare participant, la ultima adresa comunicată, despre situația activului personal, la data de 31 decembrie a anului precedent;
- b) de a informa participanții și beneficiarii, după caz, asupra schimbării regulilor schemei de pensii facultative la termenele și în modalitățile prevăzute de Lege și de normele Autorității;
- c) de a pune la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, reprezentanților acestora, la cerere, declarația privind politica de investiții, conturile și rapoartele anuale;
- d) 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, precum și informații privind expunerea la gradul de risc și costurile legate de investiții.

22 NOV. 2013



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

(197) Administratorul publică pe pagina proprie de web cel mai târziu la data de 31 mai a fiecărui an un raport anual de informare a participanților cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent. Acest raport se transmite în același termen și Autorității și are conținutul minim prevăzut de Legea și normele Autorității.

(198) Anual, administratorul publică pe pagina proprie de web, în termen de 5 zile de la transmiterea lor la Autoritate:

- a) situațiile financiare anuale ale fondului de pensii facultative și ale administratorului, conform reglementărilor contabile în vigoare;
- b) raportările contabile semestriale ale fondului de pensii facultative și ale administratorului, conform reglementărilor contabile în vigoare.

(199) Administratorul publică pe pagina proprie de web, pentru Fond, la termenele prevăzute de Normele Autorității, structura portofoliului de investiții, detaliată, pentru fiecare instrument financiar și pentru fiecare emitent, cu date referitoare la valoarea actualizată în lei și ponderea deținută în activul total al Fondului.

(200) Lunar, administratorul publică pe pagina proprie de web, în termen de 10 zile calendaristice de la expirarea lunii anterioare, următoarele informații:

- a) numărul total de participanți ai Fondului și structura acestora pe grupe de sex și vârste ;
- b) valoarea contribuțiilor brute încasate de fondul de pensii facultative ;
- c) structura portofoliului de investiții.

(201) Săptămânal, administratorul publică pe pagina proprie de web, pentru activitatea Fondului, în fiecare zi de marți, pentru ziua de vineri a precedentei săptămâni, valoarea activului total, valoarea activului net, numărul total de unități de fond și valoarea unitară a activului net.

(202) Administratorul are obligația de a respecta toate normele Autorității privitoare la raportare și transparentă.

(203) În cazul în care participantul sau beneficiarul solicită, pe lângă informările obligatorii la care are dreptul conform celor de mai sus, informații suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii facultative, Administratorul are obligația să i le ofere, contra cost. Costul aferent informațiilor nu va depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al acestora și nici tarifele stabilite de către Autoritate.

Procedura de modificare a prospectului schemei de pensii facultative :

(204) 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 și adaptarea schemei fondului de pensii facultative la condițiile specifice pieței. Orice modificare se avizează de către Autoritate. Autoritatea hotărăște cu privire la eliberarea avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative.

(205) În termen de 10 zile calendaristice de la data obținerii avizului prealabil de modificare a prospectului schemei fondului de pensii facultative, Administratorul informează participanții și beneficiarii acestora sau, după caz, reprezentanții, asupra propunerilor de modificare a prospectului și solicită acordul participanților.

(206) Documentul de informare și solicitare a acordului participanților asupra propunerilor de modificare a prospectului se publică pe pagina proprie de internet a Administratorului, concomitent cu publicarea anunțului privind modificarea prospectului.

(207) Anunțul prin care se face cunoscută publicarea documentului de informare și solicitare a acordului participanților se publică în cel puțin două cotidiane de circulație națională, pe o perioadă de două zile consecutiv.

(208) În termen de maximum 30 de zile de la data primei publicări a documentului menționat la art (206), participanții care nu sunt de acord cu modificările prospectului pot face opoziție în scris asupra modificărilor propuse de Administrator, având posibilitatea de a se transfera, fără penalități, la un alt fond.

(209) Participanții pot solicita, în scris, Administratorului să-i pună la dispoziție documentul de informare și solicitare a acordului participanților iar, Administratorul se obligă să-i transmită documentul prin servicii poștale sau prin poșta electronică, la ultima adresă de corespondență a participantului sau la adresa menționată în cerere, în termen de 2 zile lucrătoare de la primirea solicitării.

(210) 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.

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

Prelucrarea datelor cu caracter personal:

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

2 2 NOV. 2013



(213) Datele participantului cu caracter personal pot fi prelucrate numai cu acordul exprimat în scris de către acesta la semnarea 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.

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

(215) 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.

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

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

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

(219) Administratorul deține o pagină de internet proprie pe care o întreține periodic conform Normelor Autorității, în interesul comunicării eficiente a informațiilor asupra activității de administrare a Fondului.

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

22 NOV. 2013



Handwritten signature in black ink.