

Documentul privind informații – cheie destinate participanților Fondului de Pensii Facultative STABIL„(DICP)”

I. Informații și date de identificare ale fondului de pensii, administratorului, depozitarului și ale auditorului acestuia

Informații despre fondul de pensii:

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

Gradul de grad de risc al fondului de pensii: Fondul de Pensii Facultative STABIL este încadrat în categoria fondurilor de pensii private cu grad de risc **Mediu**, acesta fiind exprimat procentual și calculat zilnic conform legislației în vigoare, pentru aceasta categorie valoarea gradului de risc este cuprinsă între 10% (exclusiv) și 25% (inclusiv).

Fondul de Pensii Facultative STABIL este autorizat prin Decizia A.S.F. nr. 118/12.02.2009 și este înscris în Registrul Autorității cu codul FP3-1114.

Prospectul inițial al schemei de pensii private a fost autorizat prin Decizia A.S.F. nr. 66/22.01.2009.

Informații despre administrator:

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

Datele de contact: Sediul Administratorului este în București, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 1, sector 1, cod poștal 011857, număr de ordine în Registrul Comerțului București J2007013188408, cod unic de înregistrare: 22080825, autorizat prin Decizia A.S.F. nr. 63/2007, Cod înscriere în registrul A.S.F.: SAP-RO-22093262, website: www.general.ro; adresa de e-mail: pensii@general.ro.

Capitalul social subscris și vărsat: Capital social integral vărsat este în valoare de 67.000.000 lei

Structura acționariatului:

Acționariatul Administratorului are următoarea structură:

- Generali CEE Holding B.V, Olanda cu o cota de participare de 99,99% la capitalul social al Administratorului;
- Generali România Asigurare Reasigurare SA, cu o cota de participare de 0,01% la capitalul social al Administratorului.

În structura acționariatului Administratorului nu există acționari persoane fizice.

Informații despre structura organelor statutare de conducere ale administratorului:

Administratorul este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist în conformitate cu Legea nr. 31/1990, prin existența unui Directorat (conducerea executivă) și al unui Consiliu de Supraveghere (reprezentanții acționarilor).

Conducerea și administrarea Societății este asigurată de următoarele organe:

- Adunarea Generală a Acționarilor, atât Ordinara cât și Extraordinară;
- Consiliul de Supraveghere;
- Directorat;

Directoratul este constituit din 3 membri și are următoarea componentă: Dna Anne-Marie Mancas – Președinte Directorat, Dl. Dragos-Mihai Neamtu și Dl. Valentin-Daniel Moisuc, membri.

Consiliul de Supraveghere este constituit din 3 membri și are următoarea componentă: (președinte), Ales Tausche și Beáta Petrušová (membri).

Membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului au fost autorizați individual de către ASF în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Informații despre depozitar:

Denumirea depozitarului: BRD – Groupe Societe Generale S.A. (denumită în continuare *Depozitar*), codul unic de înregistrare: 361579, Aviz A.S.F. nr. 2/06.02.2007, Cod înscriere în Registrul A.S.F.: DEP-RO-373958, website <http://www.brd.ro>.

Informații despre auditorul financiar:

Denumirea auditorului financiar care asigura auditarea situatiilor financiare ale Fondului pentru anul 2025: **KPMG AUDIT S.R.L.** (*denumită în continuare Auditor financiar*),
Cod unic de înregistrare nr. 12997279,
Numărul și data avizului A.S.F.: Aviz nr. 67 din 08.08.2007,
Codul de înscriere în Registrul ASF: AUD-RO-13009626, website: <http://www.kpmg.ro/>

Denumirea auditorului financiar care asigură auditarea situațiilor financiare ale Fondului începând cu anul 2026: **TGS ROMÂNIA ASSURANCE & ADVISORY BUSINESS SERVICES S.R.L.** (*denumită în continuare Auditor financiar*),
Codul unic de înregistrare: nr. 6641616,
Numărul și data avizului A.S.F.: Aviz nr. 377 din 13.12.2024,
Codul de înscriere în Registrul A.S.F.: AUD-RO-6653963, website: office@tgs-romania.com.

Autoritatea competentă în domeniul reglementării și supravegherii sistemului de pensii private din România este Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F. sau Autoritatea), cu sediul în București, **Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092**, sector 5, tel. (+4) 021-668.12.08, fax: (+4) 021-659.60.51, adresa de e-mail: office@asfomania.ro (*denumită în continuare Autoritatea*).

II. Informații privind principiile schemei de pensii facultative și ale politicii de investiții

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

- (1) Sunt eligibile pentru a fi participanți la Fond următoarele persoane: angajatul, functionarul public sau persoana autorizată să desfășoare o activitate independentă, potrivit legii, persoana care își desfășoară activitatea în funcții electivă sau care este numită în cadrul autorității executive, legislative ori judecătorești, pe durata mandatului, membrul unei societăți cooperative potrivit Legii nr. 1/2005 privind organizarea și functionarea cooperativei, precum și altă persoană care realizează venituri din activități profesionale sau agricole.
- (2) Calitatea de participant la Fond se dobândește de către persoanele care îndeplinesc cerințele 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 termen de 6 luni de la data semnării actului individual de aderare, în cuantumul minim prevăzut în Actul individual de aderare semnat cu Administratorul.
- (3) Prin semnarea, inclusiv prin mijloace de comunicare la distanță, a unui Act individual de aderare persoana eligibilă își exprimă acordul de a deveni participant la Fond, de a fi parte la contractul de societate, acceptul cu privire la conținutul acestuia și la prospectul schemei de pensii facultative.
- (4) 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.
- (5) Cu ocazia semnării Actului individual de aderare se va pune la dispoziția participantului un exemplar al (DICP) sau la cerere, un exemplar al prospectului schemei de pensii, în conformitate cu reglementările în vigoare.
- (6) 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, cu excepția actelor individuale de aderare încheiate în vederea transferului către un alt fond de pensii facultative și a celor semnate cu semnatura electronică calificată.
- (7) 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;
 - b. un exemplar va fi păstrat de Administrator.
- (8) 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 obligațiilor care îi revin.
- (9) La momentul semnării actului individual de aderare, agentul de marketing are următoarele obligații:
 - a. să solicite o fotocopie a documentului de identitate valabil;
 - b. să verifice conformitatea datelor din documentul de identitate original cu fotocopia acestuia, precum și cu datele înscrise în actul individual de aderare;
 - c. să se asigure că actul individual de aderare este semnat de persoana eligibilă numai în prezența sa;
 - d. să prezinte persoanei eligibile prospectul în vigoare la data semnării și să pună gratuit la dispoziție un exemplar al DICP sau la cerere un exemplar al prospectului schemei de pensii facultative, în conformitate cu reglementările în vigoare;
 - e. să predea persoanei eligibile un exemplar original și semnat al actului individual de aderare.
- (10) 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.

- (11) 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.
- (12) Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la fondul de pensii facultative.
- (13) 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

- (14) Contribuția fiecărui participant la Fond este de minim 25 de lei, este stabilită în lei și exprimată în sumă fixă.
- (15) Contribuția maximă la Fond poate fi de până la 15% din venitul salarial brut pe lună sau din venitul asimilat acestuia al participantului.
- (16) Contribuția minimă datorată la Fond poate fi împărțită între angajator și angajat fără a depăși limita maximă menționată la art. (15) și cu respectarea limitei minime menționată la art. (14).
- (17) Administratorul poate modifica valoarea contribuției minime la Fond, prevăzută la art. (14), numai prin modificarea prospectului în conformitate cu prevederile legale și normele Autorității.
- (18) Persoana eligibilă datorează fondului contribuția, de la data înscrisă în actul individual de aderare ca fiind data primei contribuții și în cuantumul minim prevăzut în acesta.
- (19) Angajatorul constituie și virează lunar contribuția datorată de fiecare angajat care a aderat la un fond de pensii facultative, pe baza actului individual de aderare la prospectul schemei de pensii facultative încheiat cu un administrator.
- (20) În utilizarea mijloacelor de plată a contribuțiilor plătitorul va specifica codul numeric personal (CNP) al participantului 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.
- (21) a. Participantul poate, în orice moment, să suspende, să înceteze plata contribuției la Fond înștiințând administratorul și, după caz, angajatorul;
- 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 proprii sau a participantului;
- c. Participantul poate în orice moment să modifice nivelul contribuției prevăzut în actul individual de aderare, în condițiile Legii, cu respectarea nivelului menționat la art. (15);
- d. Angajatorul poate, în orice moment, să modifice nivelul contribuției proprii către fondul de pensii facultative, înștiințând în scris administratorul și angajatul, cel târziu la data plății contribuției.
- (22) Înștiințarea nu va afecta în niciun fel activul personal al participantului și nici calitatea de participant la Fond.
- (23) În cazul detașării participantului în altă țară, acesta are posibilitatea de a plăti în continuare contribuțiile la Fond cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare.
- (24) Pentru nevirarea la termen a contribuțiilor, Administratorul nu va calcula penalități de întârziere.

Informații privind suspendarea contribuției

- (25) În situația în care participantul și/sau angajatorul, după caz, nu virează contribuțiile datorate la Fond pentru o perioadă mai mare de 3 luni consecutive de la data scadenței obligației de plată a contribuției minime stabilite prin actul individual de aderare, Administratorul poate să considere suspendată plata contribuției. Activul personal și calitatea de participant nu sunt afectate de suspendare.
- (26) În cazul suspendării sau încetării plăților, Administratorul continuă administrarea activului personal al participantului care își păstrează drepturile.
- (27) Participantul și/sau angajatorul, după caz, pot relua în orice moment plata contribuției.
- (28) 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 în format fizic sau electronic la Administrator. Persoana eligibilă poate solicita administratorului anularea actului individual de aderare, în orice moment până la împlinirea termenului prevăzut la alin. (2), în cazul în care nu a fost virată nicio contribuție către fondul de pensii facultative.

Drepturile și obligațiile participantului

- (29) Participanții la Fond au următoarele drepturi:
- a. de proprietate asupra activului său personal;
- b. dreptul la o pensie facultativă sau la plata activului personal net de la data îndeplinirii condițiilor prevăzute de reglementările legale în vigoare;
- c. 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;
- d. de a fi informat anual, în scris, asupra activului personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea lor;

- e. 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;
- f. 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;
- g. orice alte drepturi rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Autoritate și ale prospectului schemei de pensii facultative.

(30) Participanții la Fond au următoarele obligații:

- a. să plătească contribuția stabilită de comun acord în actul individual de aderare respectând termenele de plată și cuantumul minim prevăzut în Actul individual de aderare;
- b. să notifice Administratorului, în scris, cu privire la exercitarea dreptului la pensia facultativă și să depună la sediul administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului de pensie facultativă;
- c. să comunice în scris Administratorului și angajatorului, orice modificare a elementelor de identificare și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la eliberarea acestora;
- d. să respecte orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, normelor emise de Autoritate și ale prezentului prospect.

Informații privind politica de investiții.

Strategia de investire a activelor, în raport cu natura și durata obligațiilor

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

(32) 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 portofoliului. Modalitatea efectivă a investirii activelor se va efectua potrivit prevederilor legale, a declarației privind politica de investiții și a prevederilor prezentului prospect.

(33) 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.

(34) Administratorul elaborează strategii pentru a determina momentul și modul în care trebuie exercitate drepturile de vot aferente activelor deținute în portofoliul fondului de pensii pe care îl administrează, în beneficiul exclusiv al participanților și al beneficiarilor la fondul de pensii.

Strategiile menționate prevăd măsuri și proceduri pentru:

- a) monitorizarea acțiunilor relevante de la nivelul societății;
- b) asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și cu politica de investiții a fondului de pensii facultative;
- c) prevenirea sau gestionarea oricăror conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot;
- d) evaluarea propunerilor referitoare la guvernanta corporativă, inclusiv în ceea ce privește reprezentarea în funcțiile de membru în consiliu;
- e) evaluarea propunerilor referitoare la structura capitalului, impactul social și asupra mediului.

În baza strategiilor menționate anterior, administratorul întocmește analize prealabile acordării mandatului de exercitare a drepturilor de vot pentru instrumentele financiare deținute în portofoliu și întocmește decizii de exercitare a drepturilor de vot în numele fondului de pensii facultative. O descriere succintă a strategiilor și detaliile acțiunilor întreprinse pe baza acestor strategii se pot pune la dispoziția participanților, la cererea acestora.

Structura portofoliului

(35) 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.

Instrumente financiare	limita minima	limita maxima
a) instrumente ale pieței monetare, inclusiv conturi de disponibilități la vedere și de depozite în lei și în valute cotate, care pot fi convertite prin intermediul pieței valutare cu respectarea regimului valutar stabilit de Banca Națională a României, la instituții de credit sau la sucursale ale instituțiilor de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, al Uniunii Europene, al Spațiului Economic European sau al statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E. și care nu se află în procedura de supraveghere specială ori de administrare specială sau a căror autorizație nu este retrasă, din care:	0%	30%
i.conturi de disponibilitati la vedere în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau spațiului Economic European sau al statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	0%	5%
ii.depozite în lei și în valute cotate, care pot fi convertite, prin intermediul pieței valutare cu respectarea regimului valutar stabilit de Banca Națională a României, la instituții de credit sau la sucursale ale instituțiilor de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul Economic European sau al statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	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) emise de Ministerul Finanțelor din România, emise de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau emise de statele aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	15%	100%
c) 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, sau statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E., 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 sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	0%	50%
d) acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată și supravegheată din România, din state membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E.;	0%	50%
d¹) obligațiuni corporative admise la tranzacționare pe piețe reglementate și supravegheate din România, din state membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E., cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat	0%	30%
e) titluri de stat și alte valori mobiliare, 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 sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.	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 sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.	0%	10%
g) obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții admise la tranzacționare și care se	0%	15%

tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului 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, sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.	0%	5%
i) titluri de participare emise de OPCVM, inclusiv ETF, din România sau din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau state membre O.C.D.E.	0%	15%
j) ETC și titluri de participare emise de fonduri de investiții alternative, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.	0%	3%
k) acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, înființate în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 39/2018 privind parteneriatul public-privat, cu modificările și completările ulterioare, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură	0%	15%
l) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de fonduri de investiții sau societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile	0%	5%
m) investiții private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European sau statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.; <i>în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, administratorul poate investi în aceste instrumente financiare, în procent de până la 3%; acest procent poate fi majorat până la 5% în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, fondurile de investiții private de capital în care se investește sunt finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență și domeniile în care se realizează investiția sunt supuse aprobării Autorității de Supraveghere Financiară și a Ministerului Investițiilor și Proiectelor Europene; pentru investițiile în instrumente financiare în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul fondurilor de investiții private de capital finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență normele privind condițiile/criteriile de realizare a plasamentelor de capital se stabilesc prin ordin comun al ministrului investițiilor și proiectelor europene și al președintelui Autorității de Supraveghere Financiară;</i>	0%	10%
n) cumulat în instrumentele financiare prevăzute la lit. h), i) și j) emise în state membre O.C.D.E., altele decât statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.	0%	3%

(36) Expunerea față de un singur emitent nu poate depăși 5% din activele Fondului; în cazul în care statul român deține, direct sau indirect, o participație mai mare de 50% din capitalul social al unui emitent, administratorul poate investi 10% din activele unui fond de pensii în respectivul emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 10%. 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.

(37) Expunerea față de un emitent în cazul instrumentelor derivate este reprezentată de valoarea de piață a acestora.

Expunerea față de un emitent în cazul operațiunilor reverse-repo este reprezentată de valoarea dobânzii acumulate. Expunerea față de emitentul banca depozitar va fi calculată scăzând valoarea sumelor aflate în curs de decontare aferente tranzacțiilor de cumpărare și, după caz, sumele alocate subscrierii în oferte publice de vânzare ale emitentilor persoane juridice din România, în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social.

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

a. 15% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;

- b. 15% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;
- c. 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;
- d. 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor corporative emise de persoane juridice din România, în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social;
- e. 15% din acțiunile unei investiții private de capital, prevăzută la art. 35, lit. m.

(39) Atunci când administratorul investește activele fondului de pensii private în instrumentele prevăzute la art. 35 lit. k) și m), acesta evaluează tranzacțiile selectate luând în considerare oportunitățile și riscurile asociate, toți factorii de natură juridică, fiscală sau financiară ori de altă natură care afectează valoarea, resursele umane și materiale, precum și strategiile, inclusiv strategiile de ieșire.

(2) Administratorul se asigură că documentele de constituire ale entităților prevăzute la art. 35 lit. k) și m) cuprind obligativitatea evaluării activelor în care acestea investesc în conformitate cu principiul valorii juste, iar entitățile menționate realizează evaluarea cel puțin cu frecvență anuală.

(3) Atunci când administratorul investește activele fondului de pensii private în instrumentele prevăzute la art. 35 lit. k) și m):

a) depune toate diligențele astfel încât investiția să fie atent monitorizată în privința drepturilor fondului de pensii private și a obligațiilor contrapărții care decurg din documentele semnate între administrator și administratorul fondului de private equity.

b) monitorizează și evaluează, fără a se limita la, alocarea activelor și investițiile fondului de private equity, evenimentele corporative ale societăților în care fondul de private equity a investit, după caz, funcționarea sistemului de guvernanță și evitarea conflictului de interese în cadrul fondului de private equity și îndeplinirea de către administratorul fondului de private equity a obligațiilor fiduciare.

c) se asigură că portofoliul are nivelul de lichiditate necesar desfășurării activității și obligațiilor fondurilor de pensii private.

(4) Posibilitatea de a investi activele fondului de pensii private în acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură, prevăzute la art. 35 lit. k) sau în investiții private de capital, prevăzute la art. 35 lit. m) trebuie să fie clar precizată în cadrul declarației privind politica de investiții a administratorului și reflectată corespunzător în politica și procedurile de administrare a riscurilor care trebuie să conțină cel puțin criteriile generale de alegere a emitentului, precum și criteriile care să conducă la o tranzacționare în beneficiul participanților.

(5) Investirea activelor fondului de pensii în acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură, prevăzute la art. 35 lit. k) sau în investiții private de capital, prevăzute la art. 35 lit. m) poate fi realizată numai în baza deciziei directorului de investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte, fundamentată în scris și care conține cel puțin detalii referitoare la emitent, la prețul tranzacției, la durata investiției, precum și orice alte detalii specifice investiției realizate în conformitate cu documentele de emisiune/contractele încheiate, după caz.

(6) Decizia de investire menționată la alin. (5) se transmite Autorității de Supraveghere Financiară la solicitarea acesteia. Administratorul investește activele fondului de pensii facultative în valori mobiliare nou-emise, cu condiția ca documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, iar această admitere este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune. Acțiunile nou-emise, subscrise în cadrul unei oferte publice de vânzare, se recunosc la data alocării acțiunilor potrivit dispozițiilor prospectului de ofertă. Pana la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile nou-emise se evaluează la pretul din cadrul ofertei publice de vânzare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni.

(40) Administratorul investește activele fondului de pensii facultative în valori mobiliare nou-emise, cu condiția ca documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, iar această admitere este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune. Acțiunile nou-emise, subscrise în cadrul unei oferte publice de vânzare, se recunosc la data alocării acțiunilor potrivit dispozițiilor prospectului de ofertă. Pana la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile nou-emise se evaluează la pretul din cadrul ofertei publice de vânzare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni.

(41) (1) 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:

- a) titlurilor de stat emise de statul român și a obligațiunilor emise de autorități ale administrației publice locale;
- b) obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România care au garanția explicită și integrală a statului român;
- c) obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:
 - i. au un rating minim cu o treaptă sub ratingul României;
 - ii. niciunul din calificativele de performanță acordate de către Fitch, Standard & Poor's sau Moody's nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3.
- d) obligațiunilor corporatiste fara rating si obligatiunilor corporatiste care au calificativul noninvestment grade, dar niciunul dintre calificativele acordate de catre agentile de rating Fitch, Standard & Poor's sau Moody's nu

este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3, ale emitentilor din Romania, care indeplinesc cumulativ urmatoarele criterii:

- i. actiunile emitentilor sunt admise la tranzactionare si se tranzactioneaza pe o piata reglementata din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European;
- ii. Administratorul poate investi maximum 3% din activele Fondului;
- iii. Fondul poate detine maximum 10% din fiecare emisiune de obligatiuni.

(2) Administratorul poate investi activele fondurilor de pensii private în obligațiuni corporative fără rating sau cu calificativ insuficient, emise de persoane juridice din România, în cazul în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social al emitentului respectiv.

(42) Administratorul poate investi activele Fondului numai în acele obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, care au calificativul investment grade.

(43) Administratorul 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.

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

- a. 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;
- b. 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;
- c. 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.

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

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

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (1), Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al Fondului 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) și contracte de garanție financiară (ISDA Credit Support Annex) 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.

(46) (1) Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii facultative împotriva riscului de dobândă prin tranzacții cu instrumente financiare derivate de tipul contracte futures și opțiuni realizate numai pe piețe reglementate, pentru acele active care au maturitatea reziduală mai mare de 5 ani calculată la data încheierii tranzacției.

(2) Mărirea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare derivate pentru acoperirea riscului de dobândă nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor principalul de rambursat al activului suport deținut în portofoliul fondului de pensii facultative, iar scadența finală a instrumentelor financiare derivate trebuie să fie cel mult egală cu scadența activului suport.

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (1), administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii facultative împotriva riscului de dobândă prin intermediul instrumentelor financiare derivate de tipul forward și swap negociate în afara pieței reglementate, pentru acele active care au maturitatea reziduală mai mare de 5 ani calculată la data încheierii tranzacției, în cazul în care piața reglementată nu este suficient de lichidă pentru a asigura posibilitatea inițierii sau lichidării în 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 de dobândă 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.

(6) Contractul – cadru ISDA se transmite Autorității de Supraveghere Financiară în termen de 5 zile lucratoare de la data încheierii acestuia și ulterior, în termen de 5 zile lucratoare de la data modificării acestuia.

(7) Posibilitatea de a tranzacționa instrumente financiare derivate de tipul forward și swap negociate în afara pieței reglementate trebuie să fie clar precizată în cadrul declarației privind politica de investiții a administratorului și reflectată corespunzător în politica și procedurile de administrare a riscurilor, care trebuie să conțină cel puțin criteriile generale de alegere a contrapartidei, determinare a prețului și a activului suport, precum și orice alte criterii care să conducă la o tranzacționare în beneficiul participanților.

(8) Tranzacțiile cu instrumente financiare derivate de tipul forward și swap în afara pieței reglementate pot fi realizate numai în baza deciziei directorului de investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte, fundamentată în scris și care conține cel puțin detalii referitoare la stabilirea contrapartidei, a prețului tranzacției și a activului suport.

(9) Decizia de tranzacționare menționată la alin.6 se transmite Autorității de Supraveghere Financiară în aceeași zi cu încheierea tranzacției.

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

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

(49) Administratorul are obligația de a se asigura că pe toată perioada de deținere a instrumentelor financiare menționate la art. (35) acestea respectă prevederile art. (41).

(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 cu excepția situației în care sunt impuse sancțiuni internaționale asupra emisiunii, emitentului sau participanților la lanțul de decontare.

(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. (41) lit. c) și aflate în portofoliul Fondului 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.

(50) În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute de legislația în vigoare, în 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 actele normative aplicabile și în prezentul prospect, cu excepția limitelor prevăzute la art. (38) lit d), pentru care termenul este de 360 de zile calendaristice.

(2) Abaterea de la limitele prevăzute la art. (35), (36) și (38) 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.

(3) Depășirea limitelor de activ, emitent sau grad de risc ca urmare a încasării de dividende, cupoane și principal sau a sumelor aferente altor evenimente corporative de care administratorul are cunoștință sau ar fi trebuit să aibă cunoștință înaintea apariției evenimentului respectiv nu reprezintă abatere pasivă.

Piețele financiare în care investește Administratorul

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

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

(53) În vederea administrării riscurilor asociate tranzacționării în afara pieței reglementate a obligațiunilor municipale obligatiunilor corporatiste, obligatiunilor emise de Banca Mondială, Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții și obligatiunilor emise de organisme straine guvernamentale în cadrul procedurii Administratorului de administrare a riscurilor sunt stabilite prevederi privind respectarea criteriilor generale de alegere a contrapartidei, de determinare a prețului și a lichidității instrumentului financiar precum și orice alte criterii care conduc la o tranzacționare în beneficiul participanților.

(54) În vederea administrării riscurilor asociate tranzacționării în afara pieței reglementate a instrumentelor financiare derivate cu scopul de a proteja portofoliul de investiții al Fondului împotriva riscului valutar, în cadrul procedurii Administratorului de administrare a riscurilor sunt stabilite prevederi privind respectarea criteriilor generale de alegere a contrapartidei, de determinare a prețului și a activului suport, precum și orice alte criterii care conduc la tranzacționarea în beneficiul participanților.

(55) Tranzacțiile cu obligațiuni municipale, obligațiuni corporatiste, obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, obligațiuni emise de organisme straine guvernamentale precum și cu instrumente financiare derivate în afara pieței reglementate se realizează numai în baza deciziei Directorului de Investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte și fundamentată în scris, care va conține detaliile referitoare la stabilirea contrapartidei, prețul tranzacției și a lipsei lichidității instrumentului financiar pe piața reglementată pe care acesta este admis la tranzacționare. Decizia de tranzacționare se transmite Autorității de Supraveghere Financiară la solicitarea acesteia.

(56) Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe cu excepția celor prevăzute la art. (51) numai în următoarele cazuri:

- a. tranzacționarea implică obligațiuni municipale, obligațiuni corporatiste, obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții și obligațiuni emise de organisme straine guvernamentale;
- 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.
- d. tranzacționarea implică acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect

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

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

(2) Administratorul nu poate transmite ordine de tranzacționare în numele fondului de pensii private pe care îl administrează entităților prevăzute la alin. (1), cu excepția ofertelor publice de vânzare sau cumpărare, ofertelor de tip plasament privat, inclusiv a tranzacțiilor pe piața primară a titlurilor de stat.

(3) Administratorul nu poate investi activele 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:

- a. cazurilor în care acest lucru nu este cunoscut la momentul încheierii tranzacției;
- b. 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, ofertelor de tip plasament privat, inclusiv a tranzacțiilor pe piața primară a titlurilor de stat.

(5) Administratorul nu poate investi activele Fondului în active care nu pot fi identificate sau a căror evaluare este incertă.

(6) Administratorul nu poate iniția, pentru Fond operațiuni de vânzare în lipsă sau de împrumut cu valori mobiliare admise la tranzacționare.

(58) 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.

(59) (1) Este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii private în:

- a. 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;
- b. societăți care desfășoară, în orice procent, activități în domeniul jocurilor de noroc, producerii și/sau comercializării de armament.

(60) Este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii private în instrumente financiare securizate emise în baza Legii nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012, a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE,

precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012, în baza legislației echivalente din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau din state terțe.

Regimul fiscal al contribuțiilor participanților și al operațiunilor Fondului. Informații referitoare la deductibilitatea sumelor reprezentând contribuții la fondurile de pensii facultative conform prevederilor legale în vigoare

(61) Investițiile activelor Fondului și rezultatele acestor investiții se supun impozitării conform Codului Fiscal și a legislației în vigoare.

(62) Contribuțiile plătite la Fond sunt deductibile fiscal în limitele stabilite prin Codul Fiscal și normele metodologice date în aplicarea Codului Fiscal.

(63) 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.

Structura cheltuielilor Fondului

(64) 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

(65) Comisionul de administrare este constituit prin deducerea unui quantum echivalent cu 0,2% pe luna din activul total al Fondului.

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

- a) Comision depozitare: **0,05%** pe an, aplicat la valoarea medie lunară a activelor nete depozitate maxim 220.000 EUR
- b) Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:
 1. pentru piața locală, piețe zona EURO și piețe mature: 0.021% pe an aplicat la valoarea medie actualizată lunar a portofoliului de instrumente financiare aflat în contul de custodie;
 2. pentru piețe emergente: 0.2% pe an aplicat la valoarea medie actualizată lunar a portofoliului de instrumente financiare aflat în contul de custodie;
 3. pentru titluri de stat păstrate în sistemul SaFIR: comision SaFIR.
- c) Comision pentru procesarea altor drepturi atașate instrumentelor financiare (dacă este cazul):
 1. Comisioane „Corporate action”: Free pentru fiecare notificare;
 2. 4,5 EUR pentru fiecare procesare de eveniment (încasare de dividend sau cupon etc).
- d) Comisioane „Tax reclaim”: 135 EUR/dosar de recuperare

(67) Comisioanele de tranzacționare sunt compuse din:

- a. Pentru piața locală: 7 EUR /tranzacție/tip tranzacție (vânzare / cumpărare)
- b. Pentru piețe străine:
 1. Piețe zona EURO și piețe mature: 20 EUR/tranzacție/tip tranzacție;
 2. Piețe emergente: 28 EUR/tranzacție/tip tranzacție;
 3. Modificare sau anulare tranzacții: 8 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 denominate în RON sau alte monede.
- e. Intermedierea tranzacțiilor cu instrumente financiare la bursele de valori – până la un maxim de 1% din valoarea tranzacționată a instrumentului financiar (acțiuni, obligațiuni municipale sau corporatiste, etc).

(68) Comisioanele bancare a căror structură și valoare este menționată în Prospectul schemei de pensii

(69) Taxa de auditare anuală a Fondului Taxa de auditare anuală a Fondului este

- în quantum de 12.750 lei/an (inclusiv TVA) până la data de 31.12.2025,
- în quantum de 11.900 lei/an (inclusiv TVA) începând cu data de 01.01.2026.

Obligațiile de raportare și informare ale Administratorului față de participanți

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

- a. de a transmite anual, în scris, gratuit, fiecărui participant, până la data de 15 mai a fiecărui an, în format fizic, la ultima adresă de corespondență comunicată sau prin mijloace electronice, o informare cu privire la situația activului personal al participantului, 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.

(71) 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.

(72) 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.

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

a. situațiile financiare anuale ale Fondului și ale Administratorului, conform reglementărilor contabile în vigoare;

b. raportările contabile semestriale ale Fondului și ale Administratorului, conform reglementărilor contabile în vigoare.

(74) Administratorul publică pe pagina proprie de web, pentru Fond, lunar, în termen de 10 zile lucratoare de la încheierea lunii, structura portofoliului de investiții, detaliat, pentru fiecare instrument financiar și pentru fiecare emitent. Datele raportate lunar conțin valoarea actualizată, în lei, și ponderea deținută în activul total, calculate în ultima zi a lunii care precede cu 3 luni luna curentă de raportare.

(75) Administratorul publică pe pagina proprie de internet informații despre politicile privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele lor de luare a deciziilor privind investițiile.

(76) Lunar, administratorul publică pe pagina proprie de web, în termen de 10 zile lucratoare 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 Fond;

c. structura portofoliului de investiții.

(77) 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.

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

(79) 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.

(80) Administratorul poate folosi, în comunicarea cu participanții/beneficiarii, orice modalitate de comunicare precum: posta electronică, fax, telefon, SMS, cotidiene de circulație națională, pagina de web.

Procedura de modificare a prospectului schemei de pensii facultative

(81) Modificarea prospectului schemei de pensii facultative se face cu aplicarea procedurii prevăzute de normele Autorității.

(82) Administratorul trebuie să obțină avizul prealabil al Autorității de Supraveghere Financiară pentru propunerile de modificare a prospectului, conform normelor Autorității.

(83) Cererea pentru avizarea modificării prospectului este însoțită de DICP actualizat, numai în situația în care modificările aduse prospectului schemei de pensii facultative privesc informații care se regăsesc și în acesta.

(84) Autoritatea de Supraveghere Financiară hotărăște cu privire la emiterea avizului de modificare a prospectului, în termen de 30 de zile calendaristice de la înregistrarea dosarului complet.

(85) Prospectul schemei de pensii facultative, în forma modificată, se publică cu respectarea prevederilor legale privind informațiile conținute în materiale publicitare referitoare la fondurile de pensii facultative și administrator.

(86) Prospectul schemei de pensii facultative este pus în mod obligatoriu și gratuit la dispoziția publicului, la sediul social autorizat al administratorului.

(87) Prospectul schemei de pensii facultative se republică integral, pe pagina proprie de internet a administratorului, după fiecare modificare avizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în termen de 5 zile lucratoare de la comunicarea avizului de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

(88) Republicarea prospectului se anunță cel puțin într-un cotidian național cu apariție în format letric și/sau în format digital, în termen de 5 zile lucratoare de la comunicarea avizului de modificare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

(89) Administratorul are obligația să actualizeze de îndată DICP, în situația modificării altor informații decât cele prevăzute în prospectul schemei de pensii facultative.

(90) Versiunea actualizată a DICP se notifică de îndată Autorității de Supraveghere Financiară și se publică pe pagina de internet a administratorului

(91) DICP, precum și orice modificare a acestuia sunt puse în mod obligatoriu și gratuit la dispoziția publicului, la sediul social al administratorului, și se publică pe pagina proprie de internet a administratorului, în termen de 5 zile lucrătoare de la comunicarea deciziei de autorizare/de avizare a prospectului schemei de pensii facultative emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.