

PROSPECTUL SCHEMEI DE PENSII ARIPI

INFORMATII GENERALE

Data publicarii prospectului schemei de pensii administrat privat: 14.11.2008

Numarul si data autorizatiei de administrator de fonduri de pensii administrat privat: Decizia numarul 63 din data de 03.08.2007

Numarul autorizatiei prospectului schemei de pensii administrat privat: Decizia numarul 64 din data de 03.08.2008

Numarul autorizatiei Fondului de Pensii Administrat privat ARIPI: Decizia nr. 96 din data de 21.08.2007.

Gradul de risc al Fondului de Pensii Administrat privat ARIPI: ridicat.

Generali Fond de Pensii S.A. are sediul în strada Ghe. Polizu nr. 58 – 60, parter, Sector 1, Bucuresti, cod postal numarul 011062, numar de ordine la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti J40/13188/09.07.2007, cod unic de înregistrare numarul 22080825, autorizata de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, numar de înregistrare în Registrul CSSPP – SAP-RO-22093262, numar de înregistrare ca operator de date cu caracter personal 5694, telefon 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70, adresa de web: pensii.generali.ro si aripi.generali.ro, adresa de e-mail: pensii@generali.ro.

Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

Actiunile fondului de pensii administrat privat sunt administrate separat de actiunile Administratorului. Autoritatea competenta în domeniul reglementarii si supravegherii sistemului de pensii private din Romania este Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu sediul în Bucuresti, avand pagina de internet www.csspp.ro si adresa de email csspp@csspp.ro.

Definitiiile termenilor utilizati în continutul prospectului schemei de pensii administrat privat

- (1) **Actiunile fondului de pensii** administrat privat reprezinta instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum si numerarul, rezultate ca urmare a investirii actiunilor personale ale participantilor;
- (2) **Activul personal** reprezinta suma acumulata în contul unui participant, egala cu numarul de unitati de fond detinute de acesta înmultite cu valoarea la zi a unei unitati de fond;
- (3) **Activul net total** al fondului de pensii administrat privat la o anumita data reprezinta valoarea care se obtine prin deducerea valorii obligatiilor fondului din valoarea actiunilor acestuia la acea data;
- (4) **Actul individual de aderare** reprezinta contractul scris încheiat între persoana fizica si Administrator, care contine acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civila si la prospectul schemei de pensii administrate privat, precum si faptul ca a acceptat continutul acestora;
- (5) **Administratorul** este GENERALI Fond de Pensii S.A., o societate autorizata de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru a administra un fond de pensii administrat privat;
- (6) **Agent de marketing al fondului de pensii** - persoana fizică sau juridică mandatată de Administrator să obțină acordul de aderare al participanților;
- (7) **Angajatorul** reprezinta persoana fizica sau juridica ce poate, potrivit legii, sa angajeze forta de munca pe baza de contract individual de munca, potrivit Legii numarul 53/2003 – Codul muncii, cu modificarile si completarile ulterioare, sau pe baza de raport de serviciu, potrivit Legii numarul 188/1999 privind Statutul functionarilor publici, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- (8) **Beneficiarul** reprezinta mostenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil;
- (9) **Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private**, denumita în continuare Comisia, reprezinta autoritatea administrativa autonoma, cu personalitate juridica, aflata sub controlul Parlamentului Romaniei, potrivit prevederilor Ordonantei de Urgenta a Guvernului numarul 50/2005 privind

- înființarea, organizarea și funcționarea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările ulterioare;
- (10) **Contractul de administrare** reprezintă contractul încheiat între Administrator și Fond, care are ca obiect administrarea fondului de pensii administrat privat;
 - (11) **Contract de depozitare** - contractul încheiat între administrator, ca reprezentant al fondului de pensii administrat privat în relațiile cu terții și depozitar, având ca obiect depozitarea activelor financiare ale fondului de pensii.
 - (12) **Contribuțiile** reprezintă sumele plătite de către participanți și/sau în numele acestora la Fond;
 - (13) **Deduceri** legale reprezintă comisioane bancare și penalitatea de transfer aplicată activului personal al participantului la Fond, în cazul transferului acestuia la un nou fond de pensii administrat privat;
 - (14) **Depozitarul** este Banca Română de Dezvoltare, BRD-Groupe Société Générale S.A., instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României conform autorizației numărul A 000001 din data de 01.07.1994 număr de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, având sediul social în B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon: 021/301 68 41 fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, având avizul Comisiei numărul 21 din 12 iunie 2007 și fiind înregistrată în registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958. Potrivit legii, depozitarului îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele fondului de pensii administrat privat;
 - (15) **Dreptul la pensie privată** - este dreptul câștigat de participant de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare pentru limită de vârstă în sistemul public.
 - (16) **Fondul de Pensii Administrat** privat ARIPI sau 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;
 - (17) **Instituție de colectare - instituția care are ca atribuție legală colectarea contribuțiilor individuale de asigurări sociale;**
 - (18) **Instituție de evidență - instituția care are ca atribuție legală evidența asiguraților din sistemul public de pensii;**
 - (19) **Instrumentele financiare reprezintă:**
 - a) valori mobiliare;
 - 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 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 literele 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;
 - (20) **Instrumentele financiare derivate** reprezintă instrumentele definite la punctul (19) literele d)-g), combinații ale acestora precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;
 - (21) **Legea** reprezintă Legea numărul 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare;
 - (22) **Lichiditățile** banesti reprezintă, în contextul transferului participantului la un nou fond de pensii administrat privat, suma ce urmează a fi efectiv transferată și care se obține prin aplicarea deducerilor legale activului personal calculat de către Administrator la data solicitării transferului;
 - (23) **Normele** Comisiei sau normele reprezintă normele emise de Comisie în aplicarea Legii;
 - (24) **Participantul** reprezintă persoana care contribuie sau/si în numele căreia s-au plătit contribuțiile la Fond, care are în viitor un drept la o pensie privată;
 - (25) **Pensia privată** reprezintă suma plătită periodic titularului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public;
 - (26) **Plătitor** - persoana fizică sau juridică care, după caz, reține și virează contribuția individuală de asigurări sociale;
 - (27) **Pondere zilnică a unui fond** - raportul dintre activul net total al fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă;

- (28) **Ponderea medie a unui fond pe o anumită perioadă** - media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondului pe perioada respectivă;
- (29) **Prospectul schemei** de pensii administrate privat reprezintă prezentul document, care cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii administrate privat;
- (30) **Provizion tehnic** - un volum adecvat de active corespunzător angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de investiții care acoperă riscurile biometrice și pe cele privind investițiile;
- (31) **Riscuri biometrice** - riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate;
- (32) **Rata de rentabilitate** a Fondului reprezintă logaritm natural din raportul dintre valoarea unitatii de Fond din ultima zi lucratoare a perioadei și valoarea unitatii de Fond din ultima zi lucratoare ce preceda perioada respectivă; randamentul zilnic al Fondului de pensii reprezintă diferența dintre valoarea unitatii de fond din ziua respectivă și valoarea unitatii de Fond din ziua precedentă, totul raportat la valoarea unitatii de fond din ziua precedentă.
- (33) **Schema** de pensii administrat privat reprezintă sistemul de termene, condiții și reguli pe baza cărora Administratorul colectează și investeste activele Fondului, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii administrat privat;
- (34) **Unitatea de fond** reprezintă o diviziune a Fondului care atestă un drept de proprietate în Fond.
- (35) **Validarea** - procesul prin care CNPAS confirmă administratorului că o persoană a fost confirmată ca participant la un fond de pensii administrat privat.
- (36) **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

- (37) Obiectivul Fondului este creșterea pe termen lung a capitalului investit, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii administrat privat. Acest obiectiv va fi urmărit prin investirea într-o structură mixtă de clase de active cu profile diferite de risc și performanță, precum și prin diversificarea prudențială atât între clase de active, cât și în interiorul acestora, în limitele prevăzute de Lege;

Dobândirea calitatii de participant la Fond, drepturi și obligatii

Condițiile de eligibilitate ale participanților

- (38) Participantul la Fond este persoana care:
 - a) îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute de Lege;
 - b) îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute în art. 5 alin. (1) din Legea nr. 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, cu modificările și completările ulterioare și care contribuie la sistemul public de pensii
 - c) aderă la Fond sau este repartizat aleatoriu de către CNPAS;
 - d) contribuie la Fond sau/si în numele careia se plătesc contribuții la Fond;
 - e) are un drept viitor la o pensie privată.
- (39) În anul 2007 sunt eligibile pentru a fi participanți la Fond:
 - a) Persoanele care până la data de 31 decembrie 2007 nu au împlinit vârsta de 35 de ani sau care împlinesc această vârstă la această dată și care îndeplinesc prevederile art. (38) trebuie să adere la un fond de pensii administrat privat.
 - b) Persoanele, altele decât cele prevăzute la litera (a), care la data de 31 decembrie 2007 nu au împlinit vârsta de 45 de ani sau care împlinesc această vârstă la această dată și care îndeplinesc prevederile art. (38) pot aderă la un fond de pensii administrat privat.
- (40) Începând din anul 2008 sunt eligibile pentru a fi participanți la Fond:
 - a) Persoanele în vârstă de până la 35 de ani, inclusiv, implinți până la data aderării.
 - b) Persoanele, în vârstă de până la 45 de ani, inclusiv, implinți până la data aderării.
- (41) Dovada îndeplinirii condițiilor de eligibilitate se face prin declarația pe proprie răspundere a potențialului participant, data la momentul completării actului individual de aderare la Fond.
- (42) Aderarea la un fond de pensii administrat privat este o opțiune individuală, oferirea oricărui fel de beneficii colaterale fiind interzisă, în conformitate cu prevederile Legii numărul 411/2004. Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la Fondul de pensii administrat privat. Prin semnarea actului individual de aderare participantul își exprimă acordul cu privire la Contractul de societate civilă prin care a fost constituit Fondul, își însușește Prospectul de pensii și este de acord cu Contractul de Administrare între Fond și Administrator.

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

Procedura semnarii actului individual de aderare

- (44) Potentialul participant va fi informat de catre Administrator prin intermediul agentului de marketing despre continutul si termenii prospectului schemei de pensii administrat privat, mai cu seama în privinta drepturilor si obligatiilor partilor, a riscurilor financiare, tehnice si de alta natura.
- (45) Actul individual de aderare este completat de catre administrator sau de agentii de marketing ai acestuia pe baza datelor furnizate de participant.
- (46) Actul individual de aderare se semnează de către participant numai în prezența agentului de marketing.
- (47) Forma actului individual de aderare este aceeași pentru toti participantii care adera la Fond. Actul individual de aderare se semneaza în minimum 2 (doua) exemplare semnate in original si se distribuie astfel:
- a) un exemplar va fi pastrat de catre participantul care a aderat la Fond;
 - b) un exemplar va fi pastrat de catre Administrator;
- (48) La momentul semnării actului individual de aderare, administratorul sau, după caz, agentul de marketing are obligația să solicite , o copie a actului de identitate, cu semnătura potențialului participant în original.
- (49) Este interzisă delegarea, imputernicirea sau reprezentarea in relatia cu agentul de marketing.

Dobandirea calitatii de participant

- (50) Persoana care îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute de Lege, de normele Comisiei și de prezentul prospect dobândește calitatea de participant după validarea actului individual de aderare de către CNPAS și după plata în mod direct sau de către angajator, în numele potențialului participant, a primei contribuții la fondul de pensii administrat privat.

Incetarea calitatii de participant

- (51) Calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat încetează în următoarele cazuri:
- a) prin deschiderea dreptului la pensia privată;
 - b) prin excepțiile prevăzute de Lege

Condițiile de acordare a prestațiilor private în caz de invaliditate si de deces

- (52) Conform art 37 al Legii, de la data pensionării de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, Participantul va obține, in conditiile Legiilor in vigoare si a normelor Comisiei:
- a) o plată unică egală cu activul sau personal net sau,
 - b) plăți eșalonate în rate pe o durată de maximum 5 ani, dacă activul său personal net, ca urmare a perioadei reduse de contribuție, nu este suficient pentru acordarea unei pensii private minime stabilite prin normele Comisiei sau
 - c) o pensie privată, dacă activul său personal net este suficient.
- (53) În cazul decesului unui participant înainte de deschiderea dreptului la pensia privată suma cuvenita beneficiarilor nu poate fi mai mica decat valoarea contribuțiilor plătite, diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.

Informatii privind contributia

- (54) Contribuția la fondul de pensii este parte din contribuția individuală de asigurări sociale datorată la sistemul public de pensii. Contribuția la fondul de pensii se evidențiază distinct, se deduce din venitul brut realizat de asigurat, în mod similar cu contribuția obligatorie datorată conform Legii nr. 19/2000, cu modificările și completările ulterioare. Contribuția la fondul de pensii se constituie și se virează în aceleași condiții cu cele stabilite pentru contribuția de asigurări sociale. In conformitate cu Legea 411 / 2004, la momentul începerii activității de colectare, quantumul contribuției este de 2% din baza de calcul mai sus mentionata, urmand ca in termen de 8 ani de la inceperea colectării, cota de contribuție sa fie majorata la 6%, cu o creștere de 0,5 puncte procentuale pe an, începând cu data de 1 ianuarie a fiecărui an.

Obligatiile participantului

- (55) Participantul are urmatoarele obligatii:
- a) sa comunice Administratorului orice modificare a datelor sale personale (nume, prenume, adresa, loc de munca, adresa de corespondenta);

- b) sa comunice Administratorului în scris deschiderea dreptului de pensie privata;
- c) sa comunice Administratorului momentul si forma în care doreste sa se efectueze plata pensiei administrat privat.

Modalitatea de împărțire între participanți a sumelor rezultate din investirea activelor

- (56) Participantilor li se distribuie sumele rezultate din investirea activelor in mod egal si nediscriminatoriu. Impartirea sumelor se face prin calcularea zilnica a valorii nete unitare a fondului in conformitate cu Legea si cu normele emise de Comisie

Informatii privind politica de investitii si riscurile asociate

Politica de investitii

- (57) Instrumentele în care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Legea numarul 411/2004 privind pensiile administrat privat.

- (58) În conformitate cu articolul 25 din Lege si corespunzator profilului ridicat de risc al Fondului, investitiile Fondului vor fi facute exclusiv în:

- a) Instrumente ale pietei monetare, inclusiv conturi si depozite în lei la o bancă, persoană juridică română, sau la o sucursală a unei institutii de credit străine autorizate să funcționeze pe teritoriul României si care nu se află în procedura de supraveghere specială ori administrare specială sau a cărei autorizatie nu este retrasă, avand ca tinta un procent de **5%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins între 0% si 20% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- b) Titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spatiului Economic European, avand ca tinta un procent de **51%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins între 35% si 65% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- c) Obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritățile administratiei publice locale din România sau din statele membre ale Uniunii Europene ori aparținând Spatiului Economic European, avand ca tinta un procent de **2%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins între 0% si 30% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- d) Valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate si supravegheate din România, statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spatiului Economic European, avand ca tinta un procent de **36%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins între 15% si 50% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- e) Titluri de stat si alte valori mobiliare, emise de state terte (SUA, Canada, Japonia), avand ca tinta un procent de **1%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins între 0% si 15% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- f) Obligatiuni si alte valori mobiliare, tranzactionate pe piete reglementate si supravegheate, emise de autoritățile administratiei publice locale din state terte, avand ca tinta un procent de **0%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins între 0% si 10% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

- g) Obligatiuni si alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, dacă aceste instrumente sunt cotate la burse de valori autorizate si dacă îndeplinesc avand ca tinta un procent de **3%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins intre 0% si 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- h) Titluri de participare, emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România sau din alte țări, avand ca tinta un procent de **2%** din valoarea totală a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins intre 0% si 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- i) Alte forme de investitii prevăzute de normele Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

(59) Instrumentele financiare enuntate la art (58) lit b), e) si g) de mai sus sunt considerate instrumente cu risc scazut si au ca tinta de portofoliu investitional un total de **55%** din valoarea totala a activelor fondului. Restul instrumentelor sunt considerate instrumente cu risc si au ca tinta de portofoliu un total de **45%** din totalul activelor fondului.

(60) Depasiri ale limitelor enumerate mai sus pot aparea in urmatoarele situatii

- a) Existenta unor contributii masive, platite intr-un interval scurt de timp
- b) Vanzari semnificative ale instrumentelor tranzactionate pe piata reglementate
- c) Maturitati ale instrumentelor cu venit fix (art (58) lit a), b), c))

(61) Depasirile limitelor prevazute de art. 58 datorate situatiilor prevazute la art (58) vor fi rebalansate activ de catre Administrator intr-un interval de maxim 60 de zile.

(62) Depasirea pasiva a limitelor descrise la art (58), datorata unor factori externi Administratorului, cum ar fi fluctuatiile pietei, nu va obliga Administratorul la rebalansarea imediata a Fondului in mod activ, adica la initierea unor operatiuni de lichidare / vanzarea in piata a instrumentelor financiare in cauza. Administratorul va putea sa rebalanseze portofoliul pentru incadrarea in limitele din Prospect prin directionarea fluxurilor de numerar din contributii catre celelalte clase de active. Termenele generale de rebalansare a activelor Fondului sunt prevazute in declaratia privitoare la politica de investitii depusa la Comisie si in regulamentele interne ale Administratorului. Totusi, atunci cand sunt depasite limitele de maxim si de minim prevaute la art (58), Administratorul are obligatia ca intr-un termen de cel mult 60 de zile sa ia toate masurile necesare pentru reglarea ponderilor portofoliilor in cadrul acestor limite.

Structura portofoliului

(63) Fondul va aborda o structura a claselor de active conform art (58) si (59), în limitele Legii si ale Prospectului

(64) Investitiile Fondului se vor structura in interiorul unei clase de active pentru acoperirea tuturor obiectivelor si in acelasi timp este supravegheata ponderea claselor de active in raport cu tendintele pietei financiare.

(65) Analiza oportunitatilor de investitii este efectuata de Directia de Operatiuni de Piata si se aproba de catre Comitetul de Administrare a Activelor si Pasivelor (ALCO). Aceasta analiza este verificata si validata de Directoratul Administratorului. În final, orice tranzactie se efectueaza prin sistemele de tranzactionare aprobate doar daca exista cel putin doua semnături autorizate. Persoanele autorizate sa semneze tranzactii sunt Arbitrajistul, Directorul Directiei de Operatiuni de Piata, Directorul Financiar si Directorul General ai Administratorului.

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

- (66) Investitiile Fondului sunt supuse la riscuri legate de piata de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobanzii, riscuri legate de ratele de schimb valutar, riscul de credit si riscurile operationale externe Administratorului sau interne ale acestuia.
- (67) **Riscul de neplata a contributiei:** este riscul ca pentru un participant contributia pe care o are de platit direct sau indirect sa nu fie achitata de partea responsabila pentru aceasta actiune (angajatorul, participantul). Riscul depinde de factori externi necontrolabili de catre Administrator si nu poate fi redus prin metodele de care acesta dispune conform legii. Riscul afecteaza valoarea activului net individual, valoarea acumulari obtinute de participant si distribuirea rezultatelor investitiilor catre participant
- (68) **Riscul de nealocare a contributiei:** este riscul ca pentru un participant suma achitata direct sau indirect drept contributie sa nu fie alocata corect participantului platitor sau sa fie alocata altui participant. Administratorul va depune toate eforturile ca sistemul propriu de gestiune sa fie controlabil si sa evite astfel de de erori. Riscul depinde de sistemele externe de informare si informatice prin care contributiile participantilor sunt distribuite catre administratorii fondurilor de pensii. Riscul nu poate fi redus decat prin metodele de care dispun autoritatile de stat responsabile de colectarea si segregarea contributiilor spre sistemul privat.
- (69) **Riscul de piata:** risc general, care afecteaza orice tip de investitie. Evolutia preturilor valorilor mobiliare depinde de tendintele pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare.
- (70) **Riscul specific:** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. Diversificarea poate reduce riscul specific insa acesta nu poate fi eliminat total.
- (71) **Riscul de dobanda:** este riscul de scadere a valorii de piata a titlurilor si obligatiunilor cu venit fix din cauza cresterii ratelor de dobanda.
- (72) **Riscul de credit:** este posibilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune sa nu se plateasca dobanda sau principalul la termen, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor detinute fiind invers proportional cu calitatea acestora
- (73) **Riscul de schimb valutar:** valoarea în lei a investitiilor poate fi afectata de ratele de schimb valutar pentru activele detinute în alte monede.
- (74) **Riscul politic:** risc general, care afecteaza orice tip de investitie si intreg mediu legislativ al pensiiilor administrate privat. Evolutia situatiei politice poate influenta in mod esential parametri pe care Legea si Normele Comisiei le-au stabilit pentru functionarea sistemului de pensii private la emiterea prezentului prospect prin modificarea duratelor, ale valorilor, ale conditiilor de plata a contributiilor, etc. Acest risc nu poate fi diminuat prin actiunile Administratorului.
- (75) Administratorul abordeaza o politica de investitii compatibila cu gradul de risc al Fondului si aplica reguli de diversificare prudenta a Fondului, în vederea evitarii dependentei excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea fondului contribuie în general la o scadere a volatilitatii acestuia prin reducerea riscului specific. Conform Legii, Comisia verifica îndeplinirea obligatiei Administratorului de investire prudentiala a activelor Fondului.
- (76) Administratorul utilizeaza un sistem informatic de administrare a activelor, care monitorizeaza si semnaleaza gradul de incadrare in limitele interne, in cele din Prospect si cele din Lege.
- (77) Toate tranzactiile sunt verificate de cel putin 2 (doua) persoane angajate ale Administratorului, conform principiului de separare a initierii tranzactiei de aprobarea acesteia. Departamentul de risc al Administratorului calculeaza în mod regulat expunerea la risc.
- (78) Administratorul are reglementari proprii, compatibile cu principiile grupului GENERALI asupra calitatii activelor achizitionate si a partenerilor de tranzactionare. Minimizarea riscurilor operationale si a celor nefinanciare sunt facute prin existenta si aplicarea procedurilor si a controalelor interne.

Pietele financiare pe care investeste Administratorul

- (79) Administratorul investete activele Fondului in scopul atingerii obiectivelor Fondului declarate in prezentul prospect atat pe piata primara cat si pe cea secundara.
- (80) Piata primara este cea reprezentata de ofertele de emisiuni noi de instrumente financiare si unde participantii achizitioneaza aceste instrumente direct de la emitent sau de la agentii acestuia.
- (81) Piata secundara se defineste ca piata in care se tranzactioneaza instrumentele financiare deja aflate în circulatie (dupa momentul aparitiei acestora pe piata primara). Piata secundara de negociere, care reprezinta o parte a pietei secundare ce functioneaza pe principiul negocierii directe

între participanti, cu conditia ca partenerii de tranzactionare sa fie institutii financiare reputabile, specializate în tranzactii pe piata de negociere si subiect al supravegherii prudentiale;

Administratorul investeste pe urmatoarele pietee

- (82) **Piata monetara** este piata specializata în tranzactii cu titluri financiare pe termen scurt cum ar fi: depozite bancare, certificate de depozit, titluri de stat cu discount pana la 1 (un) an;
- (83) **Piata de capital** este cea specializata în tranzactii cu titluri financiare pe termen mediu sau lung, cum ar fi: actiuni, obligatiuni, titluri de stat cu maturitate mai mare de 1(un) an.
- (84) **Burse de valori** si alte pietee secundare similare, reglementate si supravegheate
- (85) **Piata valutara** si pe piata instrumentelor financiare derivate.

Modalitatea de schimbare a politicii de investitii

- (86) Administratorul a elaborat si deus la Comisie o declaratie privind politica de investitii, în forma scrisa, cu respectarea dispozitiilor Legii si ale normelor. Administratorul revizuieste si completeaza declaratia privind politica de investitii ori de cate ori intervine o schimbare importanta în politica de investitii, cu acordul Comisiei, informand participantii referitor la noua politica investitionala.
- (87) La cerere, administratorul pune la dispozitia participantilor si beneficiarilor sau, dupa caz, reprezentantilor acestora declaratia privind politica de investitii prevazuta de Lege.
- (88) Politica de investitii poate fi schimbata în conditiile Legii si ale normelor emise de Comisie în aplicarea acesteia. Administratorul va modifica politica de investitii cel putin la fiecare 3 ani pentru a efectua corectiile necesare in functie de rezultatele obtinute in perioada de timp anterioara.
- (89) Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.
- (90) Autorizarea de catre Comisie a Prospectului schemei de pensii administrat privat nu reprezinta o garantie pentru realizarea obiectivelor investitionale ale Fondului.
- (91) Participarea la acest Fond comporta atat avantajele care îi sunt specifice, cat si riscul nerealizarii obiectivelor investitiilor, inclusiv al unor pierderi pentru participant. Autorizarea de catre Comisie a Prospectului schemei de pensii administrat privat nu implica în niciun fel aprobarea sau evaluarea de catre Comisie a calitatii plasamentului în instrumente financiare si nu ofera nicio garantie participantului.

Regimul fiscal al operatiunilor Fondului si al contributiilor participantilor

- (92) Conform cadrului legal aplicabil la data autorizarii Prospectului schemei de pensii administrat privat, investitiile activelor Fondului sunt scutite de impozit. Orice schimbari ulterioare ale regimului fiscal al operatiunilor Fondului vor produce efecte de plin drept de la data intrarii lor în vigoare. Administratorul se obliga sa modifice, in aceste cazuri, prospectul in conformitate cu normele Comisiei.
- (93) Conform cadrului legal aplicabil la data autorizarii Prospectului schemei de pensii administrat privat, suma reprezentand contributiile la Fond este deductibila pentru fiecare participant din venitul salarial brut lunar în mod similar cu contribuția obligatorie datorată conform Legii nr. 19/2000, cu modificările și completările ulterioare si este supusa aceluiași regim fiscal.

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

- (94) Procedurile de calcul al valorii nete a activelor si al valorii unitatii de fond sunt în conformitate cu normele Comisiei. Valorile vor fi publicate pe pagina de web a administratorului in conformitate cu normele emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.
- (95) Activele care au acoperire in instrumente financiare ale pietei monetare tranzactionate pe o piata reglementata sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

- (96) Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilitatii Fondului este în conformitate cu normele Comisiei. Valoarea va fi publicata lunar pe pagina de web a Administratorului.

Informatii despre contul individual al participantilor

- (97) Participantul este proprietarul activului personal din contul său.
- (98) Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective. Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.
- (99) Activul personal este folosit numai pentru obținerea unei pensii administrat privat.

Modalitatea de transformare în unitati de fond a contributiilor si transferurilor de lichiditati în conturile individuale ale participantilor

- (100) Contribuțiile la fondul de pensii sunt virate de către instituția de colectare în termen de trei zile lucrătoare de la data primirii lor, pe baza informațiilor transmise de către instituția de evidență.
- (101) Contribuțiile la Fond si transferurile de lichiditati banesti se convertesc în unitati de fond si diviziuni ale acestora, calculate cu 6 (sase) zecimale. Conversia in unitati de fond se face în maximum 2 (doua) zile lucratoare de la data încasarii acestora si a identificarii participantului pentru care se platesc.
- (102) Convertirea contribuției în unități de fond se face prin împărțirea acesteia la valoarea unității de fond din ziua în care a fost primită contribuția.
- (103) Înainte de convertirea contributiilor în unitati de fond se deduce comisionul de administrare. În cazul transferului la Fond de la un alt fond de pensii administrat privat, gestionat de un alt administrator nu se va deduce comisionul de administrare.
- (104) Contributia neta rezultata se converteste în unitati de fond prin împartirea contributiei nete la valoarea calculata a unitatii de fond pentru ziua în care se face conversia. Unitatile de fond dobândite de participant în urma conversiei tuturor contributiilor nete platite reprezinta numarul de unitati de fond detinute de acesta. Acest numar de unitati înmultit cu valoarea la zi a unei unitati de fond reprezinta activul personal al participantului.

Informatii privind resursele financiare ale Fondului

- (105) Resursele financiare ale Fondului sunt urmatoarele:
 - a) contributiile nete convertite în unitati de fond;
 - b) drepturile convenite în calitate de beneficiar si nerevendicate în termenul general de prescriptie;
 - c) dobanzile si penalitatile de întârziere aferente contributiilor nevirate în termen;
 - d) sumele provenite din investirea veniturilor prevazute la lit. a)-c).

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

- (106) **Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt urmatoarele:**
 - a) comisionul de administrare, care se constituie prin deducerea unui procent de maxim 0,6% pe an aplicat la media activului net total al Fondului. Comisionul de administrare este calculat si se înregistreaza zilnic ca o obligatie a Fondului. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul Fondului sunt înregistrate zilnic în calculul valorii activului net. Valoarea zilnica înregistrata este $0.6\% / 365 \times$ valoarea activului net din ziua curenta. Valoarea totala a tuturor obligatiilor acumulate zilnic pe parcursul unei luni reprezentand comisionul de administrare se transfera din contul Fondului în contul Administratorului în prima zi lucratoare a lunii urmatoare. În aceeasi zi, odata cu acest transfer se stinge si obligatia acumulata de Fond în luna pentru care s-a facut transferul.
 - b) taxa de auditare a Fondului, în cuantum de 37.500 lei/an. Cheltuielile de auditare se estimeaza zilnic si se înregistreaza si regularizeaza conform legislatiei in vigoare. Taxa de auditare se plateste anual, dupa procesul de auditare a Fondului.
- (107) **Cheltuielile legate de administrare suportate din contributiile personale al participantului sunt urmatoarele:**
 - a) comision de administrare, care se constituie prin deducerea unui cuantum de **2,5%** din contributiile platite; aceasta deducere are loc înainte de convertirea contributiilor în unitati de fond;
 - b) penalitati de transfer, în cuantum de **5%**, procent aplicat activului personal al participantului. Penalitatile de transfer vor fi percepute de Administrator în cazul în care

transferul la un alt fond de pensii administrat privat, gestionat de un alt administrator de fonduri de pensii administrat privat, se realizeaza mai devreme de 2 (doi) ani de la data aderarii la Fond;

- c) tarife pentru servicii de informare suplimentare, la cerere, furnizate potrivit prevederilor Legii. Cuantumul tarifelor percepute se va încadra în limitele prevazute de Lege. Administratorul poate decide, la alegerea sa, sa nu perceapa tarife pentru serviciile de informare suplimentare.

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

- (108) Transferul la un alt fond de pensii administrat privat este o optiune individuala a participantului si se realizeaza cu îndeplinirea procedurii de transfer prevazute de Lege si de normele emise de Comisie.
- (109) În situația în care un participant dorește să adere la alt fond de pensii, participantul are obligatia să notifice în scris administratorului fondului de pensii ARIPI, cu 30 de zile calendaristice înainte de aderarea efectivă la noul fond de pensii, și să trimită acestuia o copie de pe noul act de aderare.
- (110) Conform prevederilor legale, calitatea de participant la Fondul ARIPI încetează la data la care se realizează transferul de disponibilități, iar calitatea de participant la noul fond de pensii începe la aceeași dată. Transferul de disponibilități are loc în prima zi lucrătoare după expirarea termenului prevăzut la art. (110) și cuprinde activul personal net existent în contul participantului la acea dată, diminuat cu penalitatea de transfer, după caz. Administratorul Fondului ARIPI informează noul administrator despre contribuțiile participantului, despre transferurile de disponibilități efectuate în numele său, precum și despre contribuțiile acestuia la fondurile de pensii al căror participant a fost anterior, existente la data informării.

Garantiile Administratorului

- (111) Administratorul garanteaza separarea activelor sale de activele Fondului.
- (112) In cazurile incetarii calitatii de participant conform art (51) al prezentului prospect precum si in cazul transferului la alt fond, Administratorul garanteaza ca valoarea activelor nete personale nu este mai mica decat suma contributiilor platite diminuate cu penalitatile de transfer si cu comisioanele legale.
- (113) Administratorul menține permanent un volum al provizioanelor tehnice corespunzător obligațiilor financiare rezultate din prospectul schemei de pensii private impotriva riscurilor prevazute de Lege si de normele emise de Comisie.
- (114) Provizionul tehnic se constituie pentru acoperirea riscurilor aferente garanției investiționale minime, obligatorii, stabilită prin Lege. Activele necesare acoperirii provizionului tehnic provin din resursele proprii ale administratorului.
- (115) Calculul provizionului tehnic se efectuează și se certifică de către un actuar aflat in relatie contractuală cu administratorul.

Obligatiile de raportare si informare ale Administratorului

- (116) Administratorul publică cel mai târziu la data de 31 mai a fiecărui an un raport anual cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent. Administratorul pune raportul anual la dispoziția oricărei persoane care solicită dobândirea calității de participant.
- (117) Anual, administratorul pune raportul la dispoziția Comisiei și oricărui participant la un fond de pensii. Raportul anual conține următoarele informații cu privire la Administrator și la Fond:
 - a) componența consiliului de supraveghere și a directoratului;
 - b) numele acționarilor care dețin mai mult de 5% din totalul acțiunilor și procentul deținut de aceștia din totalul acțiunilor;
 - c) denumirea și sediul depozitarului;
 - d) informații cu privire la situația financiară a fondului de pensii;
 - e) orice alte informații cerute de normele Comisiei.
- (118) Administratorul transmite lunar Comisiei un raport privind investițiile Fondului. Comisia poate obține periodic declarația privind politica de investiții, conturile și rapoartele anuale, precum și toate documentele necesare supravegherii. Acestea pot include documente precum –rapoarte si decizii ale comitetelor interne, -rapoarte interne intermediare, -studii privind activele și pasivele, -dovezi ale

respectării principiilor politicii de investiții, -rapoarte ale persoanelor responsabile cu auditul conturilor anuale.

- (119) Fiecarui participant Administratorul va trimite anual, la adresa de corespondenta comunicată, o scrisoare, continand informatii despre: activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora, precum și despre situația administratorului. Administratorul este obligat să transmită participantului, în termen de 10 zile calendaristice, orice informație relevantă privind schimbarea regulilor schemei de pensii private. Administratorul pune, la cerere, la dispoziția participanților declarația privind politica de investiții, conturile și rapoartele anuale. Fiecare participant primește, de asemenea, la cerere, informații detaliate și de substanță privind: riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum și informații privind expunerea la risc și costurile legate de investiții.
- (120) Dacă participantul solicita, pe lângă informările la care are dreptul gratuit, informații suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii, administratorul este obligat, contra cost, să-i ofere aceste informații. Tariful serviciului se stabilește anual de Comisie.
- (121) În cazul în care un participant la o schemă de pensii private din România își schimbă locul de muncă, domiciliul sau reședința într-un alt stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, administratorul îi va comunica, în scris, informații adecvate referitoare la drepturile sale de pensie privată și opțiunile sale posibile în acest caz.

Procedura de modificare a prospectului schemei de pensii administrate privat

- (122) Administratorul va propune modificarea si/sau completarea prospectului schemei de pensii administrate privat în funcție de evoluția reală a Fondului și de schimbările legislative
- (123) Administratorul va adapta prevederile schemei de pensii administrate privat la condițiile specifice pieței.
- (124) Administratorul propune modificarea prospectului cel puțin o dată la 3 (trei) ani, când politica de investiții trebuie revizuită și completată.
- (125) Modificarea prospectului schemei de pensii se realizează numai cu avizul comisiei conform dispozițiilor Normei Comisiei Nr. 7/2007.
- (126) Prospectul modificat este pus în mod obligatoriu la dispoziția publicului la sediul social și la sediile secundare autorizate ale administratorului. Prospectul modificat se publică cu respectarea normei privind informațiile conținute în materiale publicitare referitoare la fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora. Prospectul se republică integral, pe pagina de web a administratorului, după fiecare modificare avizată de Comisie. De asemenea, republicarea prospectului se anunță cel puțin într-un cotidian național.

Informatii despre Administrator

- (127) Administratorul este S.C. Generali Fond de Pensii S.A., având sediul în București, str. Polizu nr 58-60, România.
- (128) Membrii Consiliului de Supraveghere sunt:
 - a) Tudor Moldovan, de cetățenie română, , președinte ;
 - b) Werner Moertel, de cetățenie germană, membru ;
 - c) Luisa Coloni, de cetățenie italiană, membru ;
 - d) Vit Sedlacek, de cetățenie cehă, membru ;
 - e) Martin Spacek, de cetățenie cehă, membru ;
- (129) Membrii Directoratului sunt:
 - a) Ioan Vreme, de cetățenie română, Președinte al Directoratului
 - b) Anne – Marie Mancas, de cetățenie română, Director Financiar
 - c) Radu Petrescu, de cetățenie română, Director Juridic
- (130) Date despre Departamentul Operațiuni de Piață (responsabil cu investirea activelor Fondului) și despre Serviciul de Administrare a Riscurilor (responsabil cu optimizarea expunerii la riscurile investionale ale activității Fondului). Departamentul Operațiuni de Piață se află în directă subordonare a directorului financiar membru al directoratului, care este responsabil de întreaga activitate investitională a administratorului.
 - a) Departamentul Operațiuni de Piață are următoarele responsabilități:

- i. Organizează, conduce și asigură pastrarea evidentei portofoliului investitional al Fondului conform Legii 411 / 2004 si normelor Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private din Romania.
 - ii. Asigura coerenta si respectarea politicii de investitii publicata in prospectul schemei de pensii.
 - iii. Efectuaza tranzacții cu produse financiare în nume si pe contul Fondului, maximizând rentabilitatea investiției ponderată cu riscul aferent, pe baza limitelor de competenta aprobate.
 - iv. Intocmeste rapoartele necesare si solicitate prin efectul legii sau al normelor catre autoritatile tutelare.
- b) Serviciul de Administrare a Riscurilor se afla sub coordonarea Directoratului si are urmatoarele responsabilitati:
- i. Stabileste tipurile de riscuri (Riscuri Financiare si Operationale) pe care Fondul de Pensii este pregatit sa si le asume, precum si pragul de la care un risc este considerat semnificativ;
 - ii. Defișește și actualizează planurile pentru situații neprevăzute;
 - iii. Dezvolta si implementeaza politici, proceduri si sisteme informationale adecvate care sa permita identificarea, evaluarea si monitorizarea expunerilor portofoliilor in valuta si lei;
 - iv. Urmareste si monitorizeaza repartizarea corespunzatoare a atributiilor pe zona de activitate si se asigura ca personalului nu ii sunt alocate responsabilitati care sa conduca la conflicte de interese;
 - v. Elaboreaza instructiuni de lucru pentru derularea proceselor de aprobare a investitiilor, pentru criteriile de evaluare a performantelor financiare, pentru clasificarea portofoliilor si a instrumentelor financiare;
 - vi. Dezvolta si implementeaza politici si proceduri de administrare a riscurilor semnificative prin stabilirea:
 - unui sistem de proceduri de autorizare a operatiunilor afectate de riscurile respective;
 - unui sistem de stabilire a limitelor expunerii la risc si de monitorizare a acestora;
 - unui sistem de raportare a expunerilor la riscuri;
 - unui sistem de proceduri pentru situatii neprevazute.
 - vii. Elaborează metodele de măsurare a riscurilor de piata si operationale.
- (131) Structura actionariatului – actionarii Administratorului sunt:
- i. Ceska Pojistovna a.s., Cehia, cu o cota participare de 99,99% la capitalul social al Administratorului;
 - ii. Generali Asigurari S.A., Romania, cu o cota participare de 0,01% la capitalul social al Administratorului;
- (132) In structura actionariatului Administratorului nu exista actionari persoane fizice. Actionarul majoritar al Administratorului, cu o cota participare de 99,99% la capitalul social, este societatea Ceska Pojistovna a.s., Cehia.
- (133) Depozitarul este Banca Romana de Dezvoltare, BRD-Groupe Société Générale S.A., institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994 numar de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, avand sediul social în B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon: 40-21-200 83 70 fax: 40-21-200 83 73, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avand avizul Comisiei numarul 21 din 12 iunie 2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958
- (134) Auditorul este Ernst & Young Assurance Services S.R.L., avand sediul social în strada Dr. Iacob Felix, numarul 63-69, Cladirea Premium Plaza, etajul 3, sectorul 1, Bucuresti, cod postal numarul 011033, cod de identificare fiscala RO11909783, telefon: 40-21-402 40 00, fax: 40-21-310 49 65, adresa de web: www.ey.com/ro, adresa de e-mail: office@ro.ey.com, autorizat de Camera Auditorilor Financiar din Romania conform autorizatiei numarul 77 din data de 15.08.2001, avand avizul Comisiei numarul 39 din 10 iulie 2007 si fiind inregistrata in registrul auditorilor cu codul AUD-RO-11922130. Sediile secundare ale auditorului: nu are.