

**Documentul privind informații - cheie
destinate participanților Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI „(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 Administrat Privat ARIPI (denumit în continuare *Fond*)

Gradul de grad de risc al fondului de pensii: Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI este încadrat în categoria fondurilor de pensii private cu grad de risc **Ridicat**, acesta fiind exprimat procentual și calculat zilnic conform legislației în vigoare, pentru această categorie valoarea gradului de risc este cuprinsă între 25% (exclusiv) și 50% (inclusiv).

Fondul este autorizat prin Decizia A.S.F. nr. 96/21.08.2007 și este înscris în Registrul Autorității prin codul FP2-49.

Prospectul inițial al schemei de pensii private a fost autorizat prin Decizia A.S.F. nr. 64/03.08.2007.

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:

- a) Generali CEE Holding B.V, Olanda cu o cota de participare de 99,99% la capitalul social al Administratorului;
- b) 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 Ordinară 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. 21/12.06.2007, Cod înscriere în Registrul A.S.F.: DEP-RO-373958, website <http://www.brd.ro>.

Informații despre auditorul financiar:

Denumirea auditorului financiar care asigură auditarea situațiilor financiare ale Fondului pentru anul 2025:

KPMG AUDIT S.R.L. (*denumită în continuare Auditor financiar*),

Codul unic de înregistrare: nr. 12997279,

Numărul și data avizului A.S.F.: Aviz nr. 67 din 08.08.2007,

Codul de înscriere în Registrul A.S.F.: AUD-RO-13009626, web-site: <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, 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@asfromania.ro (*denumită în continuare Autoritatea*).

II. Informații privind principiile schemei de pensii private și ale politicii de investiții**Participantul la Fond și condiții de eligibilitate ale participanților**

(1) O persoană eligibilă dobândește calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat în următoarele situații:

a) a aderat la un fond de pensii administrat privat prin semnarea inclusiv prin mijloace de comunicare la distanță, a unui act individual de aderare validat ulterior de instituția de evidență;

b) a fost repartizată aleatoriu de către instituția de evidență și validată la un fond de pensii administrat privat.

(2) Sunt eligibile pentru a fi participanți la Fond persoanele:

a) persoana în vârstă de până la 35 de ani la data luării în evidență de către instituția de evidență în sistemul asigurărilor sociale, în baza documentului de asigurare;

b) persoanele, altele decât cele prevăzute la litera (a), în vârstă de până la 45 de ani la data semnării actului individual de aderare la un fond de pensii administrat privat, care sunt asigurate la sistemul public de pensii și a căror identitate nu constituie informație clasificată, potrivit legii. Aceste persoane pot adera la un Fond;

(3) O persoană nu poate fi participant în același timp la mai multe fonduri de pensii administrate privat.

(4) Aderarea la un Fond este o opțiune individuală, oferirea oricărui fel de beneficii colaterale fiind interzisă.

(5) Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare nici unei persoane care are dreptul de a participa la Fond.

(6) Toți participanții la Fond au aceleași obligații și drepturi și li se aplică un tratament nediscriminatoriu.

Procedura semnării actului individual de aderare

(7) Actul individual de aderare este completat de către persoana eligibilă care aderă sau de către agentul de marketing pe baza informațiilor furnizate de către persoana eligibilă și este semnat în fața agentului de marketing, cu excepția actelor individuale de aderare încheiate în vederea transferului către un alt fond de pensii administrat privat și a celor semnate cu semnătură electronică calificată.

(8) Forma actului individual de aderare este cea aprobată de Autoritate. Actul individual de aderare se semnează în 2 (două) exemplare semnate în original și se distribuie astfel:

a) un exemplar va fi păstrat de către persoana eligibilă care a aderat la Fond;

b) un exemplar va fi păstrat de către Administrator;

(9) La momentul semnării actului individual de aderare, agentul de marketing are următoarele obligații:

a) să solicite o fotocopie a documentul de identitate;

b) să confrunte datele din documentul de identitate original cu fotocopia acestuia, precum și cu datele înscrise în actul individual de aderare;

c) să prezinte persoanei eligibile prospectul în vigoare la data semnării și să pună la dispoziție gratuit un exemplar al DICP sau la cerere un exemplar al prospectului, în conformitate cu reglementările în vigoare.

- d) să înmâneze persoanei eligibile un exemplar original al actului individual de aderare completat corect și semnat, în cazul în care actul de aderare a fost semnat pe suport hârtie;
 - e) să pună la dispoziția persoanei eligibile actul individual de aderare semnat, precum și o copie a acestuia, în situația în care actul individual de aderare a fost semnat utilizând semnătura biometrică sau semnătura electronică calificată.
- (10)** Este interzisă delegarea, împuternicirea sau reprezentarea în relația cu agentul de marketing.

Dobândirea calității de participant

(11) O persoană eligibilă dobândește calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat în următoarele situații:

- a) a aderat la Fond prin semnarea unui act individual de aderare validat ulterior de instituția de evidență;
- b) a fost repartizată aleatoriu de către instituția de evidență și validată la Fond.

Modalitatea de încetare a calității de participant

(12) Calitatea de participant la un Fond încetează la data radierii acestuia din Registrul participanților de către instituția de evidență, în următoarele cazuri:

- a) prin deschiderea dreptului la pensia privată;
- b) prin decesul participantului;
- c) prin pensionarea de invaliditate potrivit prevederilor legale din sistemul public de pensii, sau potrivit prevederilor legale incidente din actele normative privind legile speciale care reglementează acordarea pensiei în cazul unor categorii profesionale, după caz, după caz;
- d) prin decizie a administratorului emisă în baza constatării lipsei viramentelor în contul colector al Fondului, aferente participantului, pe o perioadă de 36 de luni consecutive, de la data înscrierii în Registrul participanților;
- e) prin hotărâre judecătorească definitivă de desființare a actului individual de aderare pentru participantul respectiv;
- f) prin decizie a Administratorului de desființare a actului individual de aderare, în baza constatării încălcării prevederilor art. 116 alin. (2) lit. b) din Lege, ca urmare a reclamației participantului;
- g) alte situații prevăzute de normele Autorității.

Drepturile participantului

(13) Participantul are următoarele drepturi:

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

Obligațiile participantului

(14) Participantul are următoarele obligații:

- a) să comunice Administratorului și angajatorului orice modificare a datelor sale personale și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestora;
- b) să depună în format fizic sau electronic la Administrator documentele necesare pentru deschiderea dreptului la pensie privată;
- c) orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, ale normelor emise de Autoritate și ale prospectului.

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

(15) Scopul Fondului îl constituie colectarea și investirea în interesul participanților a contribuțiilor acestora în vederea asigurării unei pensii, distinctă și care suplimentează pensia acordată de sistemul public.

(16) Principalul obiectiv al Fondului îl reprezintă conservarea, gestionarea și creșterea valorii capitalului investit (contribuțiile participanților) prin investirea prudentială a activelor Fondului în folosul exclusiv al participanților.

(17) 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 bazată pe utilizarea adecvată a potențialului piețelor financiare autohtone și internaționale.

(18) În scopul gestionării activelor Fondului, Administratorul elaborează 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.

Administratorul elaborează strategii adecvate și eficiente 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:

- monitorizarea acțiunilor relevante de la nivelul societății;
- asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și cu politica de investiții a fondului de pensii;
- prevenirea sau gestionarea oricăror conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot;
- evaluarea propunerilor referitoare la guvernarea corporativă, inclusiv în ceea ce privește reprezentarea în funcțiile de membru în consiliu;
- 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. O descriere succintă a strategiilor și detaliile acțiunilor întreprinse pe baza acestor strategii se pot pune la dispoziția participanților, la cererea acestora.

Structura portofoliului

(19) Structura de portofoliu a Fondului se va încadra în următoarele limite:

Instrumente financiare	limita minima	limita maximă
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, 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 cărei autorizație nu este retrasă, din care:	0%	20%
i) conturi de disponibilități 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 Spațiului 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, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	15%	70%
c) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, admise la tranzacționare și care se	0%	30%



tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European		
d) acțiuni și drepturi tranzacționate 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.;	0%	50%
d ¹) 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 sunt tranzacționate 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 tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	15%
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, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau state membre O.C.D.E.;	0%	10%
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%	3%
m) 1% din valoarea totală a activelor fondului de pensii private pot fi alocate în investiții private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European 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; în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, administratorul poate investi în aceste	0%	1% -5 %

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.		
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%

(20) 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.

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

(22) 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.

(23) Expunerea față de emitentul bancă depozitar va fi calculată scăzând valoarea sumelor aflate în curs de decontare aferente tranzacțiilor de cumpărare.

(24) Fondul 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. 19, lit. m.

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

(26) 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 fără rating și obligațiunilor corporatiste care au calificativul noninvestment grade, dar niciunul dintre calificativele acordate de către agențiile de rating Fitch, Standard & Poor's sau Moody's nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3, ale emitentilor din România, care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:
 - i. acțiunile emitenților sunt admise la tranzacționare și se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;

- ii. Administratorul poate investi maximum 3% din activele Fondului;
- iii. Fondul poate deține maximum 10% din fiecare emisiune de obligațiuni.

Prin excepție de la prevederile art. 26 lit. c) și d), 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 respective.

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

(28) (1) Atunci când administratorul investește activele fondului de pensii private în instrumentele prevăzute la art. 19 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. 19 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. 19 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 guvernare 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. 19 lit. k) sau în investiții private de capital, prevăzute la art. 19 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 criterii generale de alegere a emitentului, precum și criterii 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. 19 lit. k) sau în investiții private de capital, prevăzute la art. 19 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.

(29) 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.

(30) 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.

(31) (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) Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare prevăzute la alin. (1) și alin. (3) pe o anumită valută nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului 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) 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 lucrătoare de la data încheierii acestuia și ulterior, în termen de 5 zile lucrătoare de la data modificării acestuia.

(32)(1) 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.

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

(33) (1) Administratorul are obligația de a se asigura că pe toată perioada de deținere a instrumentelor financiare menționate la art. (19) acestea respectă prevederile art. (26);

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

(3) Prin excepție de la prevederile alin (2), creșterea ratingului României nu reprezintă o abatere pasivă de la cerințele de rating pentru obligațiunile prevăzute la art. (26) lit. c) și aflate în portofoliile Fondurilor 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.

(34) (1) În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute la art. (19), (20) și (24), în 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de actele normative aplicabile și în prospectul schemei de pensii private, cu excepția limitelor prevăzute la art. (24) lit d), pentru care termenul este de 360 de zile calendaristice;

(2) Abaterea de la limitele prevăzute la art. (19), (20) și (24) 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.

Prevederi legale obligatorii

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

(36) Suma totală cuvenită pentru pensia privată nu poate fi mai mică decât valoarea contribuțiilor plătite diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.

(37) Autorizarea de către Autoritate a Prospectului schemei de pensii private nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale Fondului.

(37¹) Operațiunile de corecție sau regularizare aferente plăților/încasărilor eronate sunt efectuate în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. și sunt notificate în prealabil acesteia.

Informații privind nivelul și structura cheltuielilor, respectiv comisioanele și taxele suportate din activul Fondului

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

- a) **comisionul de administrare**, care se constituie prin deducerea unui procent din activul total al Fondului, dar nu mai mult de 0,07% pe lună, astfel:
- 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este sub nivelul ratei inflației;
 - 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației;
 - 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației;
 - 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației;
 - 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației;
 - 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a Fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației."

Comisionul de administrare este calculat și se înregistrează zilnic ca o obligație a Fondului. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul Fondului sunt înregistrate zilnic în calculul valorii activului net.

Valoarea zilnică înregistrată este de $(\text{comision lunar} \times 12) / 365 \times \text{valoarea activului total din ziua curentă}$.

Comisionul de administrare din activul total al Fondului este estimat și înregistrat zilnic în calculul activului net și regularizat lunar, conform documentelor justificative. Comisionul de administrare este calculat și se înregistrează zilnic ca o obligație a Fondului. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul Fondului sunt înregistrate zilnic în calculul valorii activului net.

b) **Taxa de auditare** a Fondului, în cuantum anual este de

- 71.100 lei (inclusiv TVA) până la 31 decembrie 2025;
- 50.575 lei (inclusiv TVA) începând cu 1 ianuarie 2026.

Cheltuielile cu taxele de auditare sunt estimate anual, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora, conform documentelor justificative. Taxa de auditare se plătește după procesul de auditare a Fondului. Administratorul va suporta din resurse proprii costul unor eventuale servicii de audit suplimentare.

Obligațiile de raportare și informare ale Administratorului

(39) 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.

(40) Anual, Administratorul pune raportul la dispoziția Autorității și oricărui participant la Fond.

(41) Administratorul va publica pe pagina proprie de web, pentru Fond, o dată cu situațiile financiare anuale, și structura portofoliului de investiții potrivit legii.

(42) Conform normelor în vigoare, administratorul are obligația de a publica pe pagina proprie de internet lunar, în termen de 10 zile lucrătoare de la încheierea lunii, structura portofoliului de investiții, conform anexei nr. 12, detaliată, 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.

(42¹) 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.

(43) Fiecărui participant Administratorul îi va trimite anual, la adresa de corespondentă comunicată, o scrisoare, conținând informații despre: activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora. Administratorul este obligat să transmită participantului, în termen de 10 zile calendaristice, orice informație relevantă privind schimbarea regulilor schemei de pensii private.

(44) 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.

(45) Dacă participantul solicită, pe lângă informările la care are dreptul gratuit, informații suplimentare privind participarea sa la Fond, administratorul este obligat, contra cost, să-i ofere aceste informații. Cuantumul tarifului pentru serviciu la cerere nu poate depăși costul efectiv al punerii la dispoziție a informațiilor.

(46) În cazul în care un participant la o schema 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 private

(47) Administratorul va propune modificarea și/sau completarea prospectului schemei de pensii private în funcție de evoluția reală a Fondului și de schimbările legislative.

(48) Administratorul va adapta prevederile schemei de pensii private la condițiile specifice pieței.

(49) Modificarea prospectului schemei de pensii se realizează numai cu avizul Autorității și cu informarea ulterioară a participanților Fondului, conform dispozițiilor Normelor A.S.F.

(50)(1) Prospectul schemei de pensii private este pus în mod obligatoriu la dispoziția participanților, gratuit, la sediul social și la sediile secundare autorizate ale administratorului.

(2) Prospectul schemei de pensii private se publică în mod obligatoriu pe pagina de internet a Administratorului.

(3) După fiecare modificare avizată de A.S.F., prospectul se republică integral pe pagina de internet a administratorului și se anunță cel puțin într-un cotidian național, în termen de 5 zile lucrătoare de la comunicarea avizului de către Autoritate.

Dispozitii finale

Prospectul schemei de pensii private se pune la dispoziția participantului în mod gratuit la sediul administratorului sau se consultă accesând pagina proprie de internet a administratorului unde pot fi consultate gratuit prezentul document, prospectul schemei de pensii, contractul de administrare și contractul de societate, precum și toate informațiile prevăzute a fi publicate electronic prin normele A.S.F., privitoare la obligațiile de informare și transparență.