

PROSPECTUL SCHEMEI DE PENSII ARIPI

INFORMATII GENERALE

Data publicarii prospectului schemei de pensii administrat privat: _____

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 03.08.2007

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 platite 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 organismele de plasament colectiv;
 - c) instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit;
 - d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;
 - e) contracte forward pe rata dobânzii;
 - f) swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;
 - g) opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la literelor 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) literelor 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** - persoană 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 respectiva; randamentul zilnic al Fondului de pensii reprezintă diferența dintre valoarea unitatii de fond din ziua respectiva și valoarea unitatii de Fond din ziua precedenta, totul raportat la valoarea unitatii de fond din ziua precedenta.
- (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 prudentială atât între clase de active, cât și în interiorul acestora, în limitele prevăzute de Lege;

Dobândirea calitatii de participant la Fond, drepturi și obligații

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 adera 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 cons-

tituit Fondul, isi insuseste Prospectul de pensii si este de acord cu Contractul de Administrare intre Fond si Administrator.

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

Procedura semnării 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.

Dobândirea 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 eşalonate 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, cuantumul 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 variație al valorilor acestui instrument fiind cuprins între 0% și 10% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

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

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

(60) Depășiri ale limitelor enumerate mai sus pot apărea în următoarele situații

- a) Existența unor contribuții masive, plătite într-un interval scurt de timp
- b) Vânzări semnificative ale instrumentelor tranzacționate pe piața reglementată
- c) Maturități ale instrumentelor cu venit fix (art (58) lit a), b), c)

(61) Depășirile datorate situațiilor prevăzute la art (58) vor fi rebalansate activ de către Administrator într-un interval de maxim 60 de zile.

(62) Depășirea pasivă a limitelor descrise la art (58), datorată unor factori externi Administratorului, cum ar fi fluctuațiile pieței, nu va obliga Administratorul la rebalansarea imediată a Fondului în mod activ, adică la inițierea unor operațiuni de lichidare / vânzarea în piața a instrumentelor financiare în cauză. Administratorul va putea să rebalanseze portofoliul pentru încadrarea în limitele din Prospect prin direcționarea fluxurilor de numerar din contribuții către celelalte clase de active. Termenele generale de rebalansare a activelor Fondului sunt prevăzute în declarația privitoare la politica de investiții depusă la Comisie și în regulamentele interne ale Administratorului. Totuși, atunci când sunt depășite limitele de maxim și de minim prevăzute la art (58), Administratorul are obligația ca într-un termen de cel mult 60 de zile să ia toate măsurile necesare pentru reglarea ponderilor portofoliilor în cadrul acestor limite.

Structura portofoliului

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

(64) Investițiile Fondului se vor structura în interiorul unei clase de active pentru acoperirea tuturor obiectivelor și în același timp este supravegheată ponderea claselor de active în raport cu tendințele pieței financiare.

(65) Analiza oportunităților de investiții este efectuată de Direcția de Operațiuni de Piață și se aprobă de către Comitetul de Administrare a Activelor și Pasivelor (ALCO). Această analiză este verificată și validată de Directoratul Administratorului. În final, orice tranzacție se efectuează prin sistemele de tranzacționare aprobate doar dacă există cel puțin două semnături autorizate. Persoanele autorizate să semneze tranzacții sunt Arbitrajistul, Directorul Direcției de Operațiuni de Piață, Directorul Financiar și Directorul General al 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 contributiiei:** 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 contributiiei:** 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 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 inasa 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 intregul mediu legislativ al pensiilor administrate privat. Evolutia situatiei politice poate influenta in mod esential parametrii 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

aflăte în circulație (după momentul apariției acestora pe piața primară). Piața secundară de negociere, care reprezintă o parte a pieței secundare ce funcționează pe principiul negocierii directe între participanți, cu condiția ca partenerii de tranzacționare să fie instituții financiare reputabile, specializate în tranzacții pe piața de negociere și subiect al supravegherii prudențiale;

Administratorul investeste pe următoarele piețe:

- (82) **Piața monetară** este piața specializată în tranzacții cu titluri financiare pe termen scurt cum ar fi: depozite bancare, certificate de depozit, titluri de stat cu discount până la 1 (un) an;
- (83) **Piața de capital** este cea specializată în tranzacții cu titluri financiare pe termen mediu sau lung, cum ar fi: acțiuni, obligațiuni, titluri de stat cu maturitate mai mare de 1(un) an.
- (84) **Burse de valori** și alte piețe secundare similare, reglementate și supravegheate.
- (85) **Piața valutară** și pe piața instrumentelor financiare derivate.

Modalitatea de schimbare a politicii de investiții

- (86) Administratorul a elaborat și depus la Comisie o declarație privind politica de investiții, în formă scrisă, cu respectarea dispozițiilor Legii și ale normelor. Administratorul revizuieste și completează declarația privind politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții, cu acordul Comisiei, informând participanții referitor la noua politică investițională.
- (87) La cerere, administratorul pune la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, reprezentanților acestora declarația privind politica de investiții prevăzută de Lege.
- (88) Politică de investiții poate fi schimbată în condițiile Legii și ale normelor emise de Comisie în aplicarea acesteia. Administratorul va modifica politica de investiții cel puțin la fiecare 3 ani pentru a efectua corecțiile necesare în funcție de rezultatele obținute în perioada de timp anterioară.
- (89) Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.
- (90) Autorizarea de către Comisie a Prospectului schemei de pensii administrat privat nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale Fondului.
- (91) Participarea la acest Fond comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor investițiilor, inclusiv al unor pierderi pentru participant. Autorizarea de către Comisie a Prospectului schemei de pensii administrat privat nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către Comisie a calității plasamentului în instrumente financiare și nu oferă nicio garanție participantului.

Regimul fiscal al operațiunilor Fondului și al contribuțiilor participanților

- (92) Conform cadrului legal aplicabil la data autorizării Prospectului schemei de pensii administrat privat, investițiile activelor Fondului sunt scutite de impozit. Orice schimbări ulterioare ale regimului fiscal al operațiunilor Fondului vor produce efecte deplin drept de la data intrării lor în vigoare. Administratorul se obligă să modifice, în aceste cazuri, prospectul în conformitate cu normele Comisiei.
- (93) Conform cadrului legal aplicabil la data autorizării Prospectului schemei de pensii administrat privat, suma reprezentând contribuțiile la Fond este deductibilă 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 și este supusă aceluiași regim fiscal.

Procedurile de calcul al valorii nete a activelor și a valorii unității de fond; modalitatea publicării acestor valori

- (94) Procedurile de calcul al valorii nete a activelor și al valorii unității de fond sunt în conformitate cu normele Comisiei. Valorile vor fi publicate pe pagina de web a Administratorului în fiecare zi lucrătoare.
- (95) Actele care au acoperire în instrumente financiare ale pieței monetare tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii 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 obtinerea 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 dobandite 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:
- contributiile nete convertite în unitati de fond;
 - drepturile cuvenite în calitate de beneficiar si nerevendicate în termenul general de prescriptie;
 - dobanzile si penalitatile de întârziere aferente contributiilor nevirate în termen;
 - sumele provenite din investirea veniturilor prevazute la lit. a)-c).

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

- (106) **Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt urmatoarele:**
- 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 ultima zi lucratoare a lunii respective. În aceeași zi, odata cu acest transfer se stinge si obligatia acumulata de Fond în luna pentru care s-a facut transferul.
 - taxa de auditare a Fondului, în cuantum de 75.000 lei/an. Cheltuielile de auditare se estimeaza zilnic si se inregistreaza 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 contractuala 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 și 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 corespondență comunicată, o scrisoare, conținând informații 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 solicită, 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 și/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 materialele 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.

Informații 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 al Consiliului de Supraveghere, director general al Generali Asigurări S.A. România;
 - b) Werner Moertel, de cetățenie germană, membru al Consiliului de Conducere al Generali Holding Viena;
 - c) Peter Wilk, de cetățenie austriacă, Manager de zonă Este Europa în Generali Holding Viena.
- (129) Membrii Directoratului sunt:
- a) Ioan Vreme, de cetățenie română, Președinte al Directoratului
 - b) Liviu Enache, de cetățenie română, Director Financiar
 - c) Radu Petrescu, de cetățenie română, Director Juridic

(130) Date despre Departamentul Operatiuni de Piata (responsabil cu investirea activelor Fondului) si despre Serviciul de Administrare a Riscurilor (responsabil cu optimizarea expunerii la riscurile investionale ale activitatii Fondului). Departamentul Operatiuni de Piata si Serviciul de Administrare a Riscurilor se afla in directa subordonare a directorului financiar Liviu Enache, membru al directoratului, care este responsabil de intreaga activitate investitionala a administratorului.

a) Departamentul Operatiuni de Piata are urmatoarele responsabilitati:

- 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. Efectueaza 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 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. Definește 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. Generali Holding Viena A.G., Austria, 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 Generali Holding Vienna A.G., Austria.

(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: 021/301 68 41 fax: 021/301 68 43, 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. N. Staicovici, numarul 75, Cladirea Forum 2000, etajul 8, sectorul 5, București, cod postal numarul 050557, cod de identificare fiscala RO11909783, telefon: (+4)021-4024000, fax: (+4)021-4104965, adresa de web: www.ey.com/ro, adresa de e-mail: office@ro.ey.com, autorizat de Camera

Generali Fond de Pensii S.A.

Auditorilor Financiari 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.