

Raiffeisen Acumulare

Prospectul schemei de pensii facultative

Prospectul schemei de pensii facultative a fost publicat la data de

Administratorul Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare este SAI Raiffeisen Asset Management SA , cu sediul în Piata Charles de Gaulle nr. 15, sector 1, Bucuresti, Cod 011857, telefon +4021 306 1711, fax +4021 312 0533, www.raiffeisenfonduri.ro

e-mail: office@raiffeisenfonduri.ro societate autorizata de CSSPP prin Decizia nr. 43 din data de 13.07.2007 si inregistrat in Registrul CSSPP cu nr 1041/20.04.2007.

Prezentul prospect este autorizat de CSSPP sub numarul 44. Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare denumit in continuare "Fondul" este autorizat sub numarul 1397/25.05.2007.

Gradul de risc al fondului: mediu

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarii viitoare.

Actiunile fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt separate de actiunile SAI Raiffeisen Asset Management SA. Actiunile fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt administrate separat de actiunile SAI Raiffeisen Asset Management SA.

Autoritatea competenta în domeniul reglementarii si supravegherii sistemului de pensii private din România este Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu sediul în Bucuressti, Splaiul Unirii nr. 74, sectorul 4, telefon: (+4)021-3301035, fax: (+4)021-3301031, adresa de e-mail: csspp@csspp.ro.

Cuprins:

1. Definitii	3
2. Obiectivele fondului.....	4
3. Modalitatea dobândirii calitatii de participant.....	4
3.1. Conditii de eligibilitate a participantilor.....	4
3.2. Procedura semnării actului individual de aderare.....	5
3.3. Informatii privind contributia exprimata în lei.....	6
3.4. Obligatiile si drepturile participantului.....	8
3.5. Informatii privind politica de investitii, principiile investitionale si riscurile aferente.....	9
4. Regimul fiscal.....	14
4.1. Regimul fiscal al operatiunilor fondului.....	14
4.2 Regimul fiscal al contributiilor participantilor.....	14
5. Procedura de calcul al valorii nete a activelor si al valorii unitatii de fond.....	14
6. Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilitatii fondului.....	16
7. Informatii despre contul individual al participantilor.....	16
8. Modalitatea de transformare în unitati de fond a contributiilor si transferurilor de lichiditati în conturile individuale ale participantilor.....	16
9. Informatii privind resursele financiare, nivelul si structura cheltuielilor.....	17
9.1. Resursele financiare ale fondului.....	17
9.2. Structura cheltuielilor fondului.....	17
10. Modalitatile de transfer la un alt fond de pensii facultative si valoarea penalitatilor....	20
11. Modalitatea de plata a pensiilor facultative si conditiile cumulative pe care trebuie sa le îndeplineasca participantul/beneficiarul.....	20
12. Conditii de acordare a prestatiilor facultative în caz de invaliditate.....	20
13. Garantiile oferite de administrator.....	21
14. Obligatiile de raportare si informare ale administratorului.....	21
15. Procedura de modificare a prospectului.....	22
16. Informatii despre administrator.....	22
16.1.Generalitati.....	22
16.2. Consiliul de Administratie.....	23
17. Informatii despre depozitar.....	24
18. Informatii despre auditorul financiar extern.....	24
19. Termenii contractului de administrare.....	24
20.Dispozitii finale.....	24

I. Definitii

În conformitate cu Legea 204 din 2006, termenii si expresiile de mai jos au urmatoarele semnificatii:

1. activele unui fond de pensii facultative reprezinta instrumentele financiare, inclusive instrumentele financiare derivate, precum si numerarul, rezultate ca urmare a investirii activelor 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 facultative la o anumita data reprezinta valoarea care se obtine prin deducerea valorii obligatiilor fondului din valoarea activelor 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;
5. angajatorul reprezinta persoana fizica sau juridica ce poate, potrivit legii, sa angajeze forta de munca pe baza de contract individual de munca, potrivit Legii nr. 53/2003 - Codul muncii, cu modificarile si completarile ulterioare, sau pe baza de raport de serviciu, potrivit Legii nr. 188/1999 privind Statutul functionarilor publici, republicata, cu modificarile ulterioare;
6. beneficiarul reprezinta mostenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil;
7. beneficiile colaterale reprezinta orice avantaje, precum facilitati banesti sau cadouri, altele decât cele care rezulta din calitatea de participant sau de beneficiar al unei pensii facultative;
8. contractul de administrare reprezinta contractul încheiat între administrator si participant, care are ca obiect administrarea fondului de pensii facultative;
9. contributiile reprezinta sumele platite de catre participanti si/sau în numele acestora la un fond de pensii facultative;
10. fondul de pensii facultative reprezinta fondul constituit prin contract de societate civila, încheiat între participanti, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civila particulara si cu dispozitiile prezentei legi;
11. instrumentele financiare reprezinta:
 - a) valori mobiliare;
 - b) titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
 - c) instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit;
 - d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finala în fonduri;
 - e) contracte forward pe rata dobânzii;
 - f) swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb si pe actiuni;

g) opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a)-d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;

h) orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European ori pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață;

12. participantul reprezintă persoana care contribuie sau/si în numele căreia s-au plătit contribuții la un fond de pensii facultative și care are în viitor un drept la o pensie facultativă;

13. pensia facultativă reprezintă suma plătită periodic titularului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public;

14. prospectul schemei de pensii facultative reprezintă documentul care cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii facultative;

15. schema de pensii facultative reprezintă sistemul de termene, condiții și reguli pe baza cărora administratorul colectează și investeste activele fondului de pensii facultative, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative;

16. unitatea de fond reprezintă raportul dintre valoarea activului net total al fondului de pensii facultative și valoarea la zi a unei unități de fond.

2. Obiectivele fondului

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are ca obiectiv creșterea pe termen lung a capitalului investit pentru a oferi participanților o rentabilitate adecvată în condițiile asumării unui nivel de risc moderat.

3. Modalitatea dobândirii calitatii de participant

Persoana care îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute mai jos va dobândi calitatea de participant la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare prin semnarea actului individual de aderare, conform procedurii de aderare și prin plata în mod direct sau de către angajator, în numele potențialului participant, a primei contribuții la fondul de pensii facultative.

3.1. Condiții de eligibilitate a participanților

Participantul la un fond de pensii facultative este persoana care:

- a) îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute în Lege;
- b) îndeplinește condițiile de eligibilitate prevăzute în normă;
- c) aderă la un fond de pensii facultative;
- d) contribuie sau/și în numele căreia se plătesc contribuții la un fond de pensii facultative;
- e) are un drept viitor la o pensie facultativă.

Pentru a dobandi calitatea de participant la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare o persoana trebuie sa indeplineasca urmatoarele criterii de de eligibilitate:

- a) sa fie angajata potrivit Legii nr. 53/2003 - Codul muncii, cu modificarile si completarile ulterioare;
- b) sa fie functionari publici, potrivit Legii nr. 188/1999 privind Statutul functionarilor publici, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, si alte categorii de functionari care presteaza activitati în baza unui raport de serviciu;
- c) sa obtina venituri din salarii sau venituri asimilate acestora potrivit Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare;
- d) sa fie autorizata sa desfasoare si sa obtina venituri din activitati independente potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificarile si completarile ulterioare;
- e) sa fie membrii societatilor cooperative aflate sub incidenta Legii nr. 1/2005 privind organizarea si functionarea cooperatiei, cu modificarile si completarile ulterioare;
- f) sa realizeze venituri din activitati profesionale, astfel cum sunt definite în Legea nr. 200/2004 privind recunoasterea diplomelor si calificarilor profesionale pentru profesiile reglementate din România, cu modificarile si completarile ulterioare;
- g) sa realizeze venituri din activitati agricole potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificarile si completarile ulterioare.

Dovada îndeplinirii condițiilor de eligibilitate se face prin declarația pe propria răspundere a potențialului participant, dată la momentul completării actului individual de aderare la un fond de pensii facultative.

Aderarea la un fond de pensii facultative este o opțiune individuala, oferirea oricărui fel de beneficii colaterale fiind interzisă, în conformitate cu art. 97 din Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative.

SAI Raiffeisen Asset Management SA nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare.

3.2. Procedura semnării actului individual de aderare

Actul individual de aderare este completat de catre SAI Raiffeisen Asset Management SA pe baza datelor furnizate de participant.

Actul individual de aderare se semneaza în 3 exemplare si se distribuie astfel:

- a) un exemplar va fi pastrat de participantul care a aderat la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare;
- b) un exemplar va fi pastrat de catre SAI Raiffeisen Asset Management SA;
- c) un exemplar va fi pastrat de catre angajator, în cazul în care acesta constituie siveaza lunar contributia la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare datorata de angajat.

Participantul va înmâna angajatorului un exemplar al actului individual de aderare, în vederea îndeplinirii de către angajator a obligațiilor care îi revin.

3.3. Informatii privind contributia la fond

Contributiile la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se retin si se vireaza de catre angajator sau, dupa caz, de catre participant, odata cu contributiile de asigurari sociale obligatorii, în contul Fondului specificat în actul individual de aderare.

3.3.1. Limitele si cuantumul contributiei la fond

Conform prevederilor legale, contributia la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare este de pâna la 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia al persoanei care adera la fond.

Contributia poate fi împartita între angajat si angajator potrivit prevederilor stabilite prin contractul colectiv de munca sau, în lipsa acestuia, pe baza unui protocol încheiat cu reprezentantii angajatilor. Valoarea contributiei lunare a angajatului precum si cea a angajatorului sunt specificate in actul individual de aderare.

Contributia la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se stabileste ca suma fixa lunara, exprimata in RON, cu respectarea tuturor limitelor prevazute de lege. Contributia minima lunara la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare este de 45 RON.

3.3.2. Modalitatea de plata a contributiei

Angajatorul constituie si vireaza lunar contributiile fiecarui angajat in conturile specificate in actul individual de aderare precum si in notificările de plata care sunt transmise lunar angajatorului de catre administrator, printr-un canal de comunicatie agreat cu acesta (e-mail, fax, posta, etc).

In cazul in care plata contributiei se face direct de catre participant, acesta va primi la inceputul fiecarui an o notificare cu contributiile de plata aferente intregului an, printr-un canal de comunicatie agreat cu acesta (e-mail, fax, posta, etc). In cazul in care apar modificari ale contributiei pe parcursul unui an, administratorul va trimite participantului o alta notificare continind noile valori ale contributiilor de plata pana la sfarsitului anului.

Plata contributiei la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se face lunar, pana la data limita stabilita de lege pentru plata contributiilor la asigurarile sociale obligatorii.

Nu se accepta plati parțiale sau neconforme cu sumele stabilite în actul individual de aderare al fiecărui participant. În situația în care există diferențe între sumele stabilite prin actul individual de aderare și sumele efectiv plătite, SAI Raiffeisen Asset Management SA va contacta platitorul (angajatorul sau după caz participantul) pentru a agreea o cale de soluționare a diferențelor.

Dacă plata contribuțiilor la fondul de pensii facultative nu este efectuată integral până la data limită stabilită de lege pentru plata contribuțiilor la asigurările sociale obligatorii, SAI Raiffeisen Asset Management SA va notifica participantul, angajatorul și Comisia despre neîndeplinirea obligației de plată față de fond. Penalizarea aplicată de către SAI Raiffeisen Asset Management SA în astfel de situații este zero.

În cazul în care neîndeplinirea obligației de plată a contribuției la fondul de pensii facultative se menține pe o perioadă de 2 luni consecutiv, SAI Raiffeisen Asset Management SA își rezervă, începând cu cea de-a treia lună, dreptul de a considera că participantul a decis suspendarea plății contribuțiilor, cu obligația de a notifica participantul în cauză, angajatorul acestuia și CSSPP despre suspendare. Reluarea plății contribuțiilor aceluși participant se va face cu notificarea prealabilă de către acesta a administratorului și a angajatorului.

3.3.3. Modificarea contribuției la fond

Participantii pot, în orice moment, să modifice, cu respectarea nivelului de până la 15% din venitul brut, să suspende sau să înceteze contribuțiile la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare, înștiințând în scris SAI Raiffeisen Asset Management SA și angajatorul. Modificarea, suspendarea sau încetarea contribuțiilor intră în vigoare începând cu următoarea notificare de plată trimisă angajatorului.

3.3.4. Suspendarea sau încetarea plății contribuției la fond

Înștiințarea prevăzută mai sus nu va afecta în nici un fel activul personal și da dreptul participantului să suspende sau să înceteze obligația contractuală.

Dacă un participant încetează plata contribuției, acesta își păstrează drepturile, conform regulilor schemei de pensii facultative, cu excepția cazului în care a solicitat un transfer de lichidități banesti către alt fond de pensii facultative.

Participantul la fond, care a fost detasat într-o altă țară, are dreptul la continuarea plății contribuțiilor la acel fond pe durata detasării sale.

Dacă un participant devine incapabil de a presta o muncă ca urmare a invalidității, acesta va avea dreptul să folosească activul personal în conformitate cu normele adoptate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (C.S.S.P.P.).

Daca un participant decedeaza înainte de pensionare, activele personale evaluate la acea data se distribuie beneficiarilor conform actului de succesiune si normelor C.S.S.P.P.

În cazul schimbarii locului de munca, a domiciliului sau a resedintei în alta tara, stat membru al Uniunii Europene ori aparținând Spatiului Economic European, participantul si beneficiarul pastreaza dreptul la pensia facultativa câstigata în cadrul schemelor de pensii facultative din România si aceasta se plateste în acel stat, în cuantumul ramas dupa scaderea tuturor taxelor si cheltuielilor aferente platii.

3.4. Obligatiile si drepturile participantului

Toti participantii la un fond de pensii facultative au aceleasi drepturi si obligatii si beneficiaza de un tratament nediscriminatoriu.

3.4.1. Obligatiile participantului

Conform prevederilor legale, obligatiile participantului la un fond de pensii facultative sunt:

- (i) sa plateasca contributia stabilita de comun acord în actul individual de aderare, precum si sa notifice în prealabil SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorului, daca este cazul, orice modificare, suspendare sau încetare a platilor;
- (ii) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorului orice modificare a datelor sale personale;
- (iii) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA în scris deschiderea dreptului de pensie facultativa;
- (iv) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA momentul si forma în care doreste sa se efectueze plata pensiei facultative;

3.4.2. Drepturile participantului

Participantul la Fond are urmatoarele drepturi:

- i) drept de proprietate asupra activului sau personal, care nu poate fi supus niciunei masuri de executare silita
- ii) sa obtina o pensie facultativa odata cu indeplinirea conditiilor legale de acordare a acesteia
- iii) sa obtina, la incheierea Actului individual de aderare, in mod gratuit, informatii cu privire la conditiile schemei de pensii facultative, drepturile si obligatiile care le revin in calitate de parte contractuala, riscurile financiare, tehnice si de alta natura, precum si despre distributia acestor riscuri
- iv) sa i se solicite acordul cu privire la modificarea prospectului schemei de pensii facultative.
- v) sa fie informat anual, in scris, la ultima adresa comunicata Administratorului, despre activul sau personal, respectiv numarul de unitati de fond si valoarea acestora,

- vi) sa i se comunice atunci cand Administratorul adopta o noua politica investitionala, cand se procedeaza la modificarea comisionului de administrare si cand se realizeaza orice modificare relevanta privind schimbarea regulilor schemei de pensii facultative;
- vii) in conditiile in care participantul a aderat la un nou fond de pensii facultative, acesta poate sa isi transfere activul personal de la Fond la noul fond de pensii facultative sau sa-si pastreze calitatea de participant la toate fondurile de pensii facultative, urmand a le cumula la momentul deschiderii dreptului de pensie
- viii) sa modifice, in orice moment, cu respectarea limitelor contributiei, sa suspende, sa inceteze sau sa reia contributiile la Fond, instiintand in scris Administratorul si angajatorul, dupa caz, cu cel putin 30 de zile calendaristice inainte de data modificarii, suspendarii, incetarii sau reluarii platii contributiilor. In cazul suspendarii sau incetarii platii contributiilor se pastreaza calitatea de participant la Fond.
- ix) sa foloseasca activul sau personal daca devine incapabil de a presta o munca drept urmare a invaliditatii, in conformitate cu reglementarile in vigoare
- x) sa beneficieze de deductibilitatea fiscala asupra venitului brut lunar sau din venitul asimilat acestuia, in limita unei sume legal constituite.

3.5. Informatii privind politica de investitii, principiile investitionale si riscurile aferente

3.5.1. Politica de investitii

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are ca obiectiv cresterea pe termen lung a capitalului investit pentru a oferi participantilor o rentabilitate adecvata in conditiile asumarii unui nivel de risc moderat.

Avand in vedere riscul asociat fondului, activele acestuia sunt investite preponderent in titluri de stat. Pentru a asigura o lichiditate corespunzatoare, o parte din activele fondului va fi investita in instrumente ale pietei monetare, in procent de pana la 20% din total active. In scopul imbunatatirii performantelor fondului, structura tinta a portofoliului contine o alocare de 25% in actiuni listate si 10% in obligatiuni tranzactionate.

Structura tinta a portoliului va fi urmatoarea:

Instrumente financiare	Ponderi		
	Structura tinta	Minim	Maxim
Instrumente ale pietei monetare	5%	0%	20%
Titluri de stat (RO/UE)	60%	50%	70%
Titluri de stat alte state	0%	0%	15%
Obligatiuni municipale	0%	0%	10%
Actiuni tranzactionate (RO/UE)	25%	10%	40%
Obligatiuni tranzactionate (RO/UE)	10%	5%	30%
Valori mobiliare tranzactionate in state terte	0%	0%	5%
Titluri OPCVM	0%	0%	5%
Total	100%		

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor.

Fondul investește în instrumente financiare emise de entități cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat. Instrumentele în care se fac plasamentele sunt cele prevăzute de Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative.

Decizia de investire a activelor Fondului are la baza analiza factorilor fundamentali care afectează randamentul. Deși pe termen scurt prețul instrumentelor financiare poate fi influențat de diverși factori conjuncturali, pe termen lung prețurile tind către valorile rezultate din analiza factorilor fundamentali. În consecință, Fondul nu urmărește valorificarea fluctuațiilor de preț pe termen scurt.

Investitiile fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se pot face cu respectarea următoarelor reguli:

- a) investirea în interesul participanților și al beneficiarilor, iar în cazul unui conflict potențial de interese, SAI Raiffeisen Asset Management SA care gestionează activele fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare trebuie să adopte măsuri ca investirea să se facă numai în interesul acestora;
- b) investirea într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea lor, iar cele deținute pentru acoperirea Fondului de garantare se investesc, de asemenea, într-un mod adecvat naturii și duratei drepturilor convenite participanților și beneficiarilor;
- c) investirea în instrumente tranzactionate pe o piață reglementată, astfel cum este prevăzută în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;

- d) investițiile în instrumente financiare derivate sunt permise doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează gestionarea eficientă a activelor;
- e) activele se diversifică în mod corespunzător, astfel încât să se evite dependența excesivă de un anumit activ, emitent sau grup de societăți comerciale și concentrări de riscuri pe ansamblul activelor.

SAI Raiffeisen Asset Management SA revizuieste și completează declarația privind politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani, cu acordul Comisiei, informând participanții referitor la noua politică investițională.

Autorizarea de către Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale fondului.

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 facultative nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către Comisie a calității plasamentului în instrumente financiare și nu oferă nici o garanție participantului.

3.5.2. Instrumentele financiare în care investeste administratorul pentru fond

(1) Categoriile de instrumente financiare în care Fondul investește sunt în conformitate cu prevederile legale în vigoare:

- a) instrumente ale pieței monetare, inclusiv conturi și depozite în lei la o bancă, persoană juridică română, sau la o sucursală a unei instituții de credit străine autorizată să funcționeze pe teritoriul României și care nu se află în procedura de supraveghere specială ori de administrare specială sau a cărei autorizație nu este retrasă;
- b) titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, emise de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;
- c) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau din statele membre ale Uniunii Europene ori aparținând Spațiului Economic European,
- d) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;
- e) titluri de stat și alte valori mobiliare emise de state terțe;
- f) obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de autoritățile administrației publice locale din state terțe;

- g) obligatiuni si alte valori mobiliare ale organismelor straine neguvernamentale, daca aceste instrumente sunt cotate la burse de valori autorizate si îndeplinesc cerintele de rating;
- h) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România sau din alte tari,
- i) alte forme de investitii prevazute de normele adoptate de Comisie.

(2) Investitiile prevazute la alin. (1), dupa caz, sunt efectuate în conformitate cu reglementarile Bancii Nationale a României privind operatiunile valutare.

(3) În functie de natura emitentului de instrumente în care administratorul poate investi, procentele maxime admise sunt:

- a) 5% din activele unui fond de pensii facultative pot fi investite într-o singura societate comerciala sau în fiecare categorie de active ale acesteia;
- b) 10% din activele unui fond de pensii facultative pot fi investite în activele unui grup de emitenti si persoanele afiliate lor.

3.5.3. Riscurile asociate structurii de portofoliu

Randamentul unitatilor de fond depinde atat de politica de investitii a Fondului, cat si de evolutia pietelor in ansamblu. Miscarile de crestere sau scadere ale pietelor de actiuni si obligatiuni se reflecta direct in valoarea activelor totale ale Fondului si implicit in valoarea unităților de fond.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

- Riscul de emitent (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora. O forma acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligațiuni deținute de fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scăderea valorii obligațiunilor și implicit a valorii unitatii de fond.
- Riscul de piață (riscul sistematic) caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei. Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor si ar putea afecta negativ valoarea unitatilor de fond. Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent lei a activelor denumite in monede straine, in cazul aprecierii monedei nationale fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond, daca fondul investeste in alte valute decat leul.

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România - cu un grad de lichiditate relativ redus, instrumentele financiare cotate pe piața locală de capital au o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, putând astfel genera variații mai mari de pret ale unității de fond;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ - modificarea legislației poate genera un climat de incertitudine ce poate avea efecte negative asupra activității fondurilor de pensii.

În cadrul structurii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., există un department special pentru controlul riscului a cărui principală responsabilitate este evaluarea continuă a nivelului de risc al Fondului și a încadrării acestuia în limitele legale prin calculul anumitor indicatori specifici de risc, în conformitate cu standardele internaționale. În cazul depășirii limitelor asumate prin politica de investiții, departmentul de control al riscului instiinteaza departamentul de administrare a investițiilor în vederea remedierii problemei aparute în cel mai scurt timp posibil.

3.5.4. Piețele financiare pe care investeste administratorul

SAI Raiffeisen Asset Management SA poate investi pe oricare din următoarele piețe, cu respectarea prevederilor legale:

- Piețe reglementate de acțiuni, locale și internaționale;
- Piețe reglementate de obligațiuni, locale și internaționale;
- Piața valutară;
- Piețe reglementate pentru instrumente financiare derivate: futures, opțiuni etc;
- Piețe monetare;
- Piața titlurilor de stat.

3.5.5. Persoanele responsabile cu luarea deciziilor investitoriale

Stabilirea politicii de investiții a fondului este realizată de către Consiliul de Administrație, a cărui componentă este prezentată la cap 16.1.

Implementarea politicii de investiții, respectiv analiza oportunităților investitoriale și luarea deciziilor de investiții este realizată de către Departamentul de Administrare a Investițiilor, condus de Bogdan Bilauș.

Bogdan Bilauș, CFA¹, este absolvent al unui program de studii postuniversitare în management bancar al Georgetown University și University of Wisconsin și a început

¹ „CFA” (Chartered Financial Analyst) – Analist Financiar Certificat. Această certificare se acordă de către CFA Institute, organizație cu sediul în SUA și recunoscută internațional, cu membri în peste 100 de țări. CFA Institute are ca misiune promovarea celor mai înalte standarde de etică, educație și excelență profesională în domeniul investițiilor. Certificarea se acordă pe baza promovării a 3 examene (nivele) anuale și a unei experiențe profesionale relevante. Pentru detalii se poate consulta pagina de internet www.cfainstitute.org.

activitatea in cadrul Raiffeisen in mai 2003, ca analist financiar in cadrul Departamentului Administrarea Activelor si Pasivelor al Raiffeisen Bank S.A. Experienta sa profesionala de peste 6 ani in domeniul financiar-bancar mai include o pozitie de consultant la Shore Bank Chicago si de Senior Auditor in cadrul Ernst & Young Romania.

Persoanele responsabile de analiza investitiilor au participat la numeroase cursuri de instruire, printre care si cele in domeniul administrării investitiilor organizate de Raiffeisen Capital Management Viena și au acces permanent la experienta acumulată de alte firme din grup cu activitate similară.

3.5.6. Modalitatea de schimbare a politicii de investitii

Politica de investitii va fi modificata in cazul in care circumstantele economice sau legislative vor determina necesitatea unei astfel de schimbari. Prospectul va fi modificat corespunzator, conform procedurii prevazute la capitolul 15 al acestui prospect.

4. Regimul fiscal

4.1. Regimul fiscal al operatiunilor fondului

Investitiile activelor fondurilor de pensii facultative sunt scutite de impozit pâna la momentul platii dreptului convenit participantilor si beneficiarilor.

4.2. Regimul fiscal al contributiilor participantilor

Suma reprezentând contributiile la fondurile de pensii facultative poate fi de pana la 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia si este deductibila pentru fiecare participant în limita unei sume reprezentând echivalentul în lei a 200 euro, într-un an fiscal.

Suma reprezentând contributiile la fondurile de pensii facultative ale unui angajator proportional cu cota acestuia de participare este deductibila, la calculul profitului impozabil, în limita unei sume reprezentând, pentru fiecare participant, echivalentul în lei a 200 euro, într-un an fiscal.

5. Procedura de calcul al valorii nete a activelor si al valorii unitatii de fond

Procedura de calcul al valorii nete a activelor si al valorii unitatii de fond este în conformitate cu normele Comisiei. In ceea ce priveste instrumentele pietei monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementata, acestea sunt evaluate prin metoda bazata pe

recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valoarea activului net al fondului și valoarea unității de fond vor fi publicate pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro.

Valoarea netă a activelor unui fond de pensii facultative se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului – Valoarea Obligațiilor fondului

Valoarea totală a activelor fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile normelor emise de CSSPP.

Obligațiile unui fond sunt constituite din:

- a) comision de administrare,
- b) comision de depozitare,
- c) comisioane de tranzacționare, comisioane bancare,
- d) taxe de auditare a fondului de pensii facultative.

Cheltuielile prevăzute mai sus se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea unității de fond;
- b) cheltuielile cu comisionul de administrare din activul total al fondului și cel de depozitare sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii, iar comisionul de administrare din contribuțiile participanților se înregistrează și se ia în calculul valorii activului net la data încasării respectivelor contribuții;
- c) cheltuielile cu comisioanele de tranzacționare, comisioanele bancare și taxe de auditare a fondului de pensii facultative sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate conform legislației în vigoare.

Calculul valorii unitare a activului net al unui fond de pensii facultative pentru o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net la acea dată = Valoarea netă a activelor fondului la acea dată / Numărul total de unități de fond la acea dată

Numărul de unități de fond este diferența dintre numărul total de unități emise și numărul total de unități de fond anulate ca urmare a plății drepturilor, în caz de invaliditate sau deces al participantului, sau a transferului activului personal al acestuia.

Valoarea inițială a unei unități de fond în cazul fondurilor de pensii facultative este de 10 lei. Contribuțiile la un fond de pensii facultative și transferurile de lichidități bănești se convertesc în unități de fond și diviziuni ale acestora, calculate cu 6 zecimale, în maximum două zile lucrătoare de la data încasării acestora.

Convertirea contribuției în unități de fond se face prin împărțirea acesteia la valoarea unității de fond din ziua în care a fost primită contribuția.

Valoarea unitară a activului net se calculează în fiecare zi lucrătoare și este valabilă pentru ziua lucrătoare anterioară efectuării calculului.

În cazul în care unele elemente de activ sunt exprimate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care există elemente de activ exprimate în valute pentru care Banca Națională a României nu publică un curs de schimb valutar, se utilizează cursul monedei respective față de Euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda careia este exprimat elementul de activ, și cursul euro/lei comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ziua pentru care se efectuează calculul.

6. Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilității fondului

Modalitatea de calcul al ratei anuale a rentabilității fondului este cea prevăzută în normele emise de CSSPP. Publicarea ratei anuale de rentabilitate a fondului se va face pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro

7. Informații despre contul individual al participanților

Contribuțiile se colectează pe baza codului numeric personal în conturile individuale ale participanților

Participantul este proprietarul activului personal din contul său.

Activul personal este insesizabil, neputând face obiectul nici unei măsuri de executare silită. Activul personal nu poate fi găjit sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.

8. Modalitatea de transformare în unități de fond a contribuțiilor și transferurilor de lichidități în conturile individuale ale participanților

Contribuțiile la un fond de pensii facultative și transferurile de lichidități bănești se convertesc în unități de fond și diviziuni ale acestora, numărul unităților de fond fiind calculat cu 6 zecimale, conform legii.

Valoarea totală a unităților de fond ale unui fond de pensii facultative este întotdeauna egală cu valoarea totală a activului net al fondului.

Contributiile la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se convertesc în unitati de fond în maximum doua zile lucratoare de la data indentificarii acestora. Daca in ciuda tuturor eforturilor depuse de Administrator identificarea sumelor primite nu este posibila in termen de 30 de zile de la data platii, Administratorul va returna suma ramasa neidentificata in prima zi lucratoare ulterioara celor 30 de zile.

In cazul in care contributiile virate nu sunt conforme cu cele stabilite in actele individuale de aderare, Administratorul va stabili de comun acord cu platitorul modalitatea de solutionare a diferentelor, iar alocarea unitatilor de fond se va face numai dupa eliminarea diferentelor respective.

In cazul transferului la fondul Raiffeisen Acumulare a unui participant de la un alt fond de pensii facultative, convertirea in unitati de fond a activului personal al respectivului participant sa va face in termen de 2 zile lucratoare de la data platii acestuia de catre administratorul fondului de la care se face transferul.

Valoarea initiala a unei unitati de fond va fi de 10 lei (RON). Ulterior, valoarea unitatii de fond se calculeaza cu 6 zecimale.

9. Informatii privind resursele financiare, nivelul si structura cheltuielilor

9.1 Resursele financiare ale fondului se constituie din:

- a) contributiile nete ale Participantilor convertite in unitati de fond
- b) drepturile cuvenite in calitate de beneficiar si nerevendicate in termenul general de prescriptie
- c) dobanzile si penalitatile de intarziere aferente contributiilor Participantilor nevirate in termen
- d) sumele provenite din investirea veniturilor prevazute la lit. a)-c)

9.2 Structura cheltuielilor fondului:

Comisionul de administrare:

- 0,125% pe luna din activul total al fondului de pensii facultative. Acest procent poate fi modificat conform procedurilor legale.
- 3.5% din contributiile platite, deducerea fiind facuta inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond

Comisionul de administrare calculat ca procent din activul total al fondului se inregistreaza zilnic si se plateste lunar.

Formula de calcul utilizata zilnic este:

$$\frac{0.125\%}{\text{Numar de zile calendaristice ale lunii}} * \text{Activul total al fondului}$$

Comisionul pentru depozitare si pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare (include si comisionul de custodie): 0,015% pe luna din valoarea medie lunara a activului brut al fondului depozitat in cursul lunii respective.

Comisioane pentru decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare inregistrate in sistemului depozitarului central si titluri de stat emise de Ministerul Finantelor : gratuit

Comisioane pentru decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare emise pe piete financiare externe:

- pana la 49.999 euro (sau echivalent) : 10 euro
- intre 50.000-99.999 euro (sau echivalent): 17 euro
- incepand cu 100.000 euro (sau echivalent): 25 euro

Comision de procesare a tranzactiilor / transferurilor cu instrumente financiare – livrarea si primirea instrumentelor financiare din / in conturile de custodie deschise de depozitar la depozitarul central, in numele fondului:

- Pana la 9.999 lei: 6 lei
- Intre 10.000-49.999 lei: 15 lei
- Incepand cu 50.000 lei: 20 lei

Comisioanele de tranzactionare: conform grilei de comisioane a societatilor respective. Avand in vedere ca aceste comisioane sunt preturi liber stabilite pe piata serviciilor de brokeraj si ca puterea de negociere depinde de dimensiunea fondului, frecventa si volumul tranzactiilor si de alti factori, aceste comisioane vor fi de pana la 1% din valoarea tranzactiei. In ceea ce priveste comisionul de intermediere pe piata primara a titlurilor de stat, acesta va fi de pana la 0.3% din valoarea tranzactiei, dar nu mai putin de 500 RON.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va depune toate eforturile pentru negocierea unor comisioane cat mai mici, in conditiile unei executii cat mai bune, pentru a servi cat mai bine interesele participantilor la fond.

Comisioanele bancare - conform grilei de comisioane a societatilor respective. Spre deosebire de comisioanele de depozitare mentionate mai sus, comisioanele bancare sunt comisioanele percepute de banci pentru transferuri de bani, administrare de conturi, elibarare de extrase, etc.

Taxele de auditare :

- 4,000 EUR in cazul in care activul total al fondului de pensii facultative este mai mic de 3,000,000 EUR la sfarsitul anului financiar;
- 6,000 EUR in cazul in care activul total al fondului de pensii facultative la sfarsitul anului financiar este cuprins intre 3,000,001 EUR si 10,000,000 EUR, si
- 8,000 EUR in cazul in care activul total al fondului de pensii facultative la sfarsitul anului financiar este cuprins intre 10,000,001 EUR si 25,000,000 EUR;

In cazul in care activul total al fondului de pensii facultative depaseste EUR 25,000,000 la sfarsitul unui an financiar, taxa de auditare va fi renegociata si agreata intre parti.

10. Modalitatile de transfer la un alt fond de pensii facultative si valoarea penalitatilor

Un participant se poate transfera la un alt fond de pensii facultative daca îndeplineste cumulativ urmatoarele conditii:

- a) a depus o cerere de transfer la SAI Raiffeisen Asset Management SA, conform anexei;
- b) a dobândit calitatea de participant la noul fond de pensii facultative conform normei privind participantii la un fond de pensii facultative.

În termen de maximum doua zile lucratoare de la data depunerii cererii de transfer, SAI Raiffeisen Asset Management SA pune la dispozitia participantului raportul privind situatia activului personal, care cuprinde urmatoarele informatii:

- a) numarul unitatilor de fond la data cererii de transfer;
- b) valoarea unitatii de fond la data cererii de transfer;
- c) valoarea deducerilor legale aplicate;
- d) valoarea activului personal ce urmeaza a fi transferat.

Administratorul noului fond de pensii facultative va pune la dispozitia SAI Raiffeisen Asset Management SA, în termen de maximum doua zile lucratoare de la data aderarii, o copie a actului individual de aderare cu anexa semnata de catre participant.

În termen de maximum 5 zile calendaristice de la data primirii copiei actului individual de aderare si a anexei, SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia, conform Legii si normelor in vigoare, de a efectua transferul de lichiditati banesti catre administratorul noului fond de pensii facultative.

Transferul tuturor lichiditatilor banesti se considera a fi încheiat la data la care contul bancar al administratorului noului fond de pensii facultative la care participantul a solicitat transferul a fost creditat. Pentru întârzieri privind transferul de lichiditati banesti, administratorul noului fond de pensii facultative poate calcula penalitati de întârziere administratorului care trebuie

sa faca transferul, începând cu a opta zi, calculata din momentul transmiterii copiei actului individual de aderare.

Penalitatiile de întârziere mentionate mai sus se adauga la activul personal al participantului care a aderat la noul fond de pensii facultative prin transformarea acestora în unitati de fond fara deducerea altor comisioane.

În maximum 10 zile lucratoare de la data transferului de lichiditati banesti, participantul va primi un raport, pus la dispozitie de catre administratorul noului fond de pensii facultative, privind situatia activului sau personal.

Daca transferul la un fond administrat de un alt administrator se realizeaza mai devreme de 2 ani de la data aderarii la Fond, participantului i se aplica o penalitate de transfer de 5% din valoarea activului personal al participantului.

In cazul in care transferul se realizeaza dupa 2 ani de la data aderarii, nu se vor percepe penalitati de transfer.

De asemenea, in situatia în care un participant doreste sa se transfere la un alt fond de pensii facultative gestionat de SAI Raiffeisen Asset Management, nu se vor percepe penalitati de transfer.

Transferul participantului de la fondul anterior de pensii facultative la noul fond de pensii facultative al aceluiasi administrator se face cu respectarea tuturor prevederilor legale in vigoare.

11. Modalitatea de plata a pensiilor facultative si conditiile cumulative pe care trebuie sa le îndeplineasca participantul/beneficiarul

Legea privind modalitatea de plata a pensiilor facultative si conditiile cumulative pe care trebuie sa le îndeplineasca participantul/beneficiarul pentru a obtine o pensie facultativa urmeaza a fi elaborata in termeni de 3 ani de la data intrarii in vigoare a Legii 204/2006.

Activul personal este folosit numai pentru obtinerea unei pensii facultative.

Dreptul la pensia facultativa se deschide, la cererea participantului, cu îndeplinirea urmatoarelor conditii cumulative:

- a) participantul a împlinit vârsta de 60 de ani;
- b) au fost platite minimum 90 de contributii lunare;
- c) activul personal este cel puțin egal cu suma necesara obtinerii pensiei facultative minime prevazute de legislatia in vigoare.

12. Condițiile de acordare a prestațiilor facultative în caz de invaliditate

Participantul beneficiază de pensie de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, definite potrivit legislației în vigoare, caz în care poate obține:

1. suma existentă în contul sau ca plată unică sau plăți esalonate în rate pe o durată de maximum 5 ani, dacă nu îndeplinește condițiile prevăzute de legislația în vigoare;
2. o pensie facultativă ale cărei condiții și termene sunt stabilite prin lege specială privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor reglementate și supravegheate de Comisie, dacă îndeplinește condițiile prevăzute de legislația în vigoare;
3. decesul participantului a survenit înainte de depunerea cererii pentru obținerea unei pensii facultative, caz în care suma din cont se plătește beneficiarilor, în condițiile și în cuantumul stabilite prin actul individual de aderare și prin actul de succesiune;
4. decesul participantului a survenit după deschiderea dreptului la pensia facultativă, caz în care sumele aferente se plătesc către persoana nominalizată;
5. decesul participantului a survenit după deschiderea dreptului la pensia facultativă și acesta nu a ales un tip de pensie facultativă cu componenta de supraviețuitor, caz în care sumele aferente se plătesc beneficiarilor.

13. Garanțiile oferite de administrator

Activele și pasivele fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de celelalte activități și de contabilitatea proprie ale SAI Raiffeisen Asset Management SA, fără posibilitatea transferului între fonduri sau între fonduri și administrator

14. Obligatiile de raportare și informare ale administratorului

SAI Raiffeisen Asset Management SA 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. Raportul este pus la dispoziția Comisiei și a oricărui participant la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare. De asemenea, SAI Raiffeisen Asset Management SA pune raportul anual la dispoziția oricărei persoane care solicită dobândirea calității de participant.

SAI Raiffeisen Asset Management SA transmite lunar Comisiei un raport privind investițiile fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare.

SAI Raiffeisen Asset Management SA informează anual, în scris, fiecare participant, la ultima adresă comunicată, despre activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora, precum și despre situația administratorului.

Fiecare participant sau beneficiar 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 gradul de risc și costurile legate de investiții.

În cazul în care participantul sau beneficiarul solicită, pe lângă informațiile obligatorii la care are dreptul, informații suplimentare privind participarea sa la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare, SAI Raiffeisen Asset Management SA îi oferă aceste informații, contra cost.

15. Procedura de modificare a prospectului

Modificarea prospectului schemei de pensii facultative se face de către SAI Raiffeisen Asset Management SA cu acordul majorității participanților la fondul de pensii facultative

SAI Raiffeisen Asset Management SA va obține avizul prealabil al Comisiei pentru propunerile de modificare a prospectului, în conformitate cu legislația în vigoare.

În termen de maximum 10 zile calendaristice de la data obținerii avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, SAI Raiffeisen Asset Management SA informează participanții și beneficiarii acestora sau, după caz, reprezentanții lor asupra propunerilor de modificare a prospectului schemei de pensii facultative.

SAI Raiffeisen Asset Management SA, în termen de maximum 30 de zile calendaristice de la data informării participanților, trebuie să obțină acordul majorității acestora pentru modificarea prospectului schemei de pensii facultative, în conformitate cu legislația în vigoare.

Comisia autorizează modificarea prospectului schemei de pensii facultative numai după ce SAI Raiffeisen Asset Management SA face dovada obținerii acordului majorității participanților la fondul de pensii facultative a cărui schemă se modifică

16. Informații despre administrator

16.1. Generalități

Denumire: SAI Raiffeisen Asset Management SA

Sediul social: Piața Charles de Gaulle nr. 15, Et. 4, acces prin 4.19 și 4.23, sector 1, București

Telefon 021.306.1711

Fax 312.05.33,
Web: www.raiffeisenfonduri.ro,
E-mail: office@raiffeisenfonduri.ro
Registrul Comertului: J40/18646/04.11.2005
CUI: 18102976
Nr. Autorizatie administrator:
Nr. Inregistrare in Registrul Comisiei:.....

SAI Raiffeisen Asset Management SA este detinuta in proportie de peste 99.9% de catre Raiffeisen Bank SA si are ca obiect de activitate administrarea de investitii. SAI Raiffeisen Asset Management SA este cel mai mare administrator de fonduri de investitii din Romania, cu o cota de piata de peste 15% la sfarsitul lunii mai 2007².

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. face parte din Grupul Raiffeisen, lider pe piata administrării investițiilor din Austria cu o cotă de piață de 22%, având în administrare active de peste 40 miliarde de euro la sfarsitul anului 2006 și o prezență semnificativă pe piețele din Europa Centrală și de Est³.

16.2. Consiliul de Administratie

Societatea este condusă de un Consiliu de Administrație format din cinci persoane:

Mihail-Catalin Ion, CFA, este Presedinte al Consiliului de Administratie si Director General al societatii de administrare a Fondului, Doctor in economie, lector universitar la Academia de Studii Economice din Bucuresti, Vicepresedinte al Uniunii Nationale a Organismelor de Plasament Colectiv, membru al Asociației CFA România.

Anterior a condus Departamentul Administrarea Activelor si Pasivelor si Departamentul de Cercetare Economica din cadrul Raiffeisen Bank.

Felicia Victoria Popovici, CFA, Vicepresedinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute, al Asociației CFA România, membru al Comitetului Director si al Comisiei Tehnice a Asociației Pensiilor Administrate Privat din Romania, cu experiență de 10 ani în piata de capital, specializare în domeniul analizei financiare si al consultantei pe piata de capital.

Cristian Marius Sporiș, membru al Consiliului de Administrație, Director Raiffeisen Bank S.A.
- Aria Trezorerie și Arbitraj, 8 ani de experiență în domeniul bancar, specializări în

² Conform UNOPC – Uniunea Nationala a Organismelor de Plasament Colectiv, www.unopc.ro

³ Conform Voeig – Uniunea Organismelor de Plasament din Austria, www.voeig.at/voeig/voeighome.nsf/Menue

domeniul activității de tranzacționare bancară, produse de trezorerie, gestionare a riscului pe piața monetară și pe piața valutară, membru în ACI⁴ România Board.

Bogdan Merfea, membru al Consiliului de Administrație, Director Raiffeisen Bank S.A. - Aria Managementul Rețelei de Sucursale, Doctor în Inginerie Tehnologică, cu o experiență de 6 ani în domeniul bancar consolidată prin diverse activități de dezvoltare profesională în țară și în străinătate.

Nicolae Bogdan Popa, CFA, membru al Consiliului de Administrație, Director Raiffeisen Bank S.A. – Directia Managementul Bilanțului și Portofoliului, 6 ani de experiența în sistemul bancar, specializări în managementul activelor și pasivelor bancare, , membru al Asociației Experților Contabili Certificați („ACCA”⁵), numeroase cursuri post-universitare în țară și străinătate.

17. Informatii despre depozitar

Depozitarul Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare este **Bancpost S.A.**, cu sediul in Bucuresti, str. Calea Vitan nr. 6-6A, tronson B si C, et. 3-8, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/9052/1991, avand codul unic de inregistrare R 404416, înscrisa în Registrul C.S.S.P.P. cu codul DEP-RO-416795, avizat de C.S.S.P.P. prin Avizul nr. 35/ 27.06.2007

18. Informatii despre auditorul financiar extern

Auditul Fondului și al societății de administrare a Fondului este asigurat de KPMG AUDIT S.R.L., cu sediul in Victoria Business Park, DN1 Bucuresti-Ploiesti nr.69-71, sector 1, Bucuresti, cod 013685, telefon 0741800800 fax 0741800700, website www.kpmg.ro membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România avand autorizatia nr. 9 din 11.07.2001.

19. Termenii contractului de administrare

Contractul de administrare este parte integranta (anexa) a prezentului document.

20. Dispozitii finale

Prospectul este pus în mod obligatoriu la dispozitia publicului la sediul social si la sediile secundare autorizate ale SAI Raiffeisen Asset Management SA.

⁴ ACI – „Association Cambiste Internationale” - Asociația Piețelor Financiare, www.aci-romania.ro

⁵ ACCA – Association of Chartered Certified Accountants, Glasgow, UK, www.accaglobal.com

Prospectul se publica în mod obligatoriu pe pagina de web a SAI Raiffeisen Asset Management SA : www.raiffeisenfonduri.ro

Publicarea sau republicarea prospectului se anunta intr-un cotidian national si pe website-ul propriu.

Mihail-Catalin Ion
Presedinte Consiliul de Administratie

ANEXA

Contractul-cadru de administrare a fondurilor de pensii facultative

Prezentul contract se încheie între:

Societatea de administrare a fondului de pensii facultative SAI Raiffeisen Asset Management SA, cu sediul în Piata Charles de Gaulle nr. 15, sector 1, Bucuresti, cod 011857, persoana juridica romana, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/18646/2005, cod unic de înregistrare 18102976, cod IBAN RO52RZBR0000060007226927, deschis la Raiffeisen Bank SMB, nr. autorizatiei de functionare emise de Comisie, nr. de înregistrare în Registrul Comisiei, reprezentata legal prin Ion Mihail Catalin, domiciliat in Bucuresti, C.I. seria DP nr. 121094, CNP 1750805034974 în calitate de Presedinte, denumita în continuare,

si

Participantii (numele, prenumele,
cetatean....., cu domiciliul în
.....,
C.I./B.I. seria, nr., CNP

Obiectul contractului

Art. 1. - (1) Obiectul prezentului contract îl constituie administrarea Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare.

(2) Prin administrare, în sensul prezentului contract, partile înțeleg:

- a) colectarea contributiilor participantilor, transformarea lor în unitati de fond si actualizarea informatiilor privind conturile acestora;
- b) transferul de lichiditati banesti si decontarea cheltuielilor privind operatiunile fondului de pensii facultative;
- c) evidenta, administrarea si investirea activelor fondului de pensii facultative;
- d) calculul sumei din contul fiecarui participant la sfârșitul perioadei de acumulare, conform legii;
- e) calculul valorii nete a activelor fondului de pensii facultative si al unitatii de fond, în fiecare zi lucratoare;
- f) convertirea contributiilor si a transferurilor de lichiditati banesti în unitati de fond;
- g) evidenta conturilor individuale, precum si furnizarea documentelor privind participarea, notificarea, informarea periodica sau transferul participantilor;
- h) gestionarea operatiunilor zilnice ale fondului de pensii facultative;
- i) efectuarea platilor datorate entitatilor implicate;
- j) gestionarea relatiilor cu entitatile implicate;
- k) elaborarea, prezentarea, depunerea, publicarea si distribuirea rapoartelor, potrivit legii;

- l) gestionarea, pastrarea si arhivarea documentelor privind fondul de pensii facultative, activitatea proprie, participantii si beneficiarii sai;
- m) alte activitati prevazute în normele adoptate de Comisie.

(3) Participantii la fond acorda administratorului fondului de pensii facultative toate puterile necesare realizarii obiectului prezentului contract.

(4) Principiile schemei de pensii facultative

Toti participantii la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare au aceleasi drepturi si obligatii si beneficiaza de un tratament nediscriminatoriu.

Conform prevederilor legale, obligatiile participantului la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt:

- (i) sa plateasca contributia stabilita de comun acord în actul individual de aderare, precum si sa notifice în prealabil SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorului, daca este cazul, orice modificare, suspendare sau încetare a platilor;
- (ii) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorului orice modificare a datelor sale personale;
- (iii) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA în scris deschiderea dreptului de pensie facultativa;
- (iv) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA momentul si forma în care doreste sa se efectueze plata pensiei facultative;

Investitiile fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se fac cu respectarea urmatoarelor reguli:

- a) investirea în interesul participantilor si al beneficiarilor, iar în cazul unui conflict potential de interese, SAI Raiffeisen Asset Management SA care gestioneaza activele fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare trebuie sa adopte masuri ca investirea sa se faca numai în interesul acestora;
- b) investirea într-un mod care sa asigure securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea lor, iar cele detinute pentru acoperirea Fondului de garantare se investesc, de asemenea, într-un mod adecvat naturii si duratei drepturilor convenite participantilor si beneficiarilor;
- c) investirea în instrumente tranzactionate pe o piata reglementata, astfel cum este prevazuta în Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare;
- d) investitiile în instrumente financiare derivate sunt permise doar în masura în care contribuie la scaderea riscurilor investitiei sau faciliteaza gestionarea eficienta a activelor;
- e) activele se diversifica în mod corespunzator, astfel încât sa se evite dependenta excesiva de un anumit activ, emitent sau grup de societati comerciale si concentrari de riscuri pe ansamblul activelor.

Durata contractului

Art. 2. - Durata prezentului contract este nelimitata.

Pretul contractului; modalitati de plata

Art. 3. - Pentru administrarea fondului de pensii facultative, administratorul va retine un comision de administrare care se compune dintr-un procent de 3.5% aplicat la contributiile platite de catre participant, înainte de convertirea acestora în unitati de fond, si un procent de 0.125% pe luna aplicat la activul total al fondului de pensii facultative.

Art. 4. - Metoda de calcul si de percepere a comisioanelor

Potrivit legii, cheltuielile Fondului sunt:

1. comisionul de administrare,
2. comisionul de depozitare,
3. comisioanele de tranzactionare, comisioanele bancare,
4. taxa de auditare;

Cheltuielile prevazute mai sus se înregistreaza zilnic, astfel incat repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative în valoarea unitatii de fond. Cheltuielile cu comisionul de administrare si cel de depozitare, sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net si regularizate la sfârșitul lunii.

Formula utilizata zilnic pentru calculul comisionului de administrare exprimat ca procent din activul total al fondului este:

$$\frac{0.125\%}{\text{Numar de zile calendaristice ale lunii}} * \text{Activul total al fondului}$$

Cheltuielile cu comisioanele de tranzactionare si comisioanele bancare se inregistreaza la data efectuarii acestora.

Obligatiile administratorului

Art. 5. - Obligatiile administratorului fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare deriva din activitatile pe care acesta trebuie sa le desfasoare conform articolului 2 al acestui contract.

SAI Raiffeisen Asset Management SA îndeplinește toate cerințele legale de raportare și comunica participanților la fond orice informație cerută de aceștia și având legătura cu obiectul contractului, conform Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative.

Art. 6.- În vederea ducerii la îndeplinire a obligațiilor ce îi revin, SAI Raiffeisen Asset Management SA în calitate de administrator al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare va acționa numai în interesul participanților la fond și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor convenite aferente activelor din portofoliul administrat.

Art. 7. - Evidențele SAI Raiffeisen Asset Management SA referitoare la participanți, contribuții, investiții și pensii facultative:

Activele și pasivele fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de celelalte activități și de contabilitatea proprie ale SAI Raiffeisen Asset Management SA, fără posibilitatea transferului între fonduri sau între fonduri și administrator.

Toate activele și pasivele corespunzătoare activității de administrare a fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt restricționate, gestionate și organizate separat de alte activități ale SAI Raiffeisen Asset Management SA, fără posibilitatea de transfer.

Art. 8. - Procedurile privind modalitățile de constatare și soluționare a sesizărilor și reclamațiilor, precum și procedurile de remediere a deficiențelor

SAI Raiffeisen Asset Management SA răspunde după caz față de participanți pentru neexecutarea sau executarea necorespunzătoare a obligațiilor ce îi revin, cu excepția situațiilor de forță majoră.

În eventualitatea apariției unor sesizări sau reclamații efectuate de unul din participanții la fond, SAI Raiffeisen Asset Management SA va întreprinde toate diligentele necesare pentru documentarea aspectului sesizat și soluționarea cât mai rapidă și eficientă a acestuia.

Orice persoană care se consideră vătămată ca urmare a neaplicării Legii 204/2006 are dreptul de a se adresa instanțelor judecătorești competente.

Art. 9. - SAI Raiffeisen Asset Management SA va comunica participanților la fond orice informație cerută de aceștia și având legătura cu obiectul prezentului contract, conform Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative.

Obligațiile participanților

Art.10. - Obligațiile participanților la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt:

- (i) sa plateasca contributia stabilita de comun acord în actul individual de aderare, precum si sa notifice în prealabil SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorului, daca este cazul, orice modificare, suspendare sau încetare a platilor;
- (ii) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorului orice modificare a datelor sale personale;
- (iii) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA în scris deschiderea dreptului de pensie facultativa;
- (iv) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA momentul si forma în care doreste sa se efectueze plata pensiei facultative;

Raspunderea partilor

Art. 11. – SAI Raiffeisen Asset Management in calitate de administrator al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare raspunde pentru orice prejudiciu produs participantilor prin:

- a) încalcare actelor normative si/sau a reglementarilor speciale în vigoare;
- b) dol;
- c) neexecutarea sau executarea defectuoasa a obligatiilor asumate prin prezentul contract.

Depozitarea

Art. 12. – SAI Raiffeisen Asset Management SA a incheiat un contract de depozitare cu **Bancpost S.A.**, cu sediul in Bucuresti, str. Calea Vitan nr. 6-6A, tronson B si C, et. 3-8, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/9052/1991, avand codul unic de inregistrare R 404416, înscrisa în Registrul C.S.S.P.P. cu codul DEP-RO-416795, avizat de C.S.S.P.P. prin Avizul nr. 35/ 27.06.2007.

Bancpost este responsabila pentru tinerea în siguranta a tuturor activelor fondului de pensii facultative Raiffeisen Asset Management SA precum si pentru îndeplinirea tuturor celorlalte obligatii legale în legatura cu activitatea de depozitare.

Art. 13. - Nivelul comisionului de depozitare (incluzand comisionul de custodie) este de 0,015% pe luna din valoarea medie lunara a activului brut al fondului depozitat in cursul lunii respective.

Comisioane pentru decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare inregistrate in sistemului depozitarului central si titluri de stat emise de Ministerul Finantelor : gratuit

Comisioane pentru decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare emise pe piete financiare externe:

- pana la 49.999 euro (sau echivalent) : 10 euro
- intre 50.000-99.999 euro (sau echivalent): 17 euro
- incepand cu 100.000 euro (sau echivalent): 25 euro

Comision de procesare a tranzactiilor / transferurilor cu instrumente financiare – livrarea si primirea instrumentelor financiare din / in conturile de custodie deschise de depozitar la depozitarul central, in numele fondului:

- Pana la 9.999 lei: 6 lei
- Intre 10.000-49.999 lei: 15 lei
- Incepand cu 50.000 lei: 20 lei

Auditul

Art. 14. – Auditul Fondului și al societății de administrare a Fondului este asigurat de KPMG AUDIT S.R.L., cu sediul in Victoria Business Park, DN1 Bucuresti-Ploiesti nr.69-71, sector 1, Bucuresti, cod 013685, telefon 0741800800 fax 0741800700, website www.kpmg.ro membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România avand autorizatia nr. 9 din 11.07.2001.

Art. 15. - Pretul contractului de audit este de 4,000 EUR in cazul in care activul total al fondului de pensii facultative este mai mic de 3,000,000 EUR la sfarsitul anului financiar; 6,000 EUR in cazul in care activul total al fondului de pensii facultative la sfarsitul anului financiar este cuprins intre 3,000,001 EUR si 10,000,000 EUR,; si 8,000 EUR in cazul in care activul total al fondului de pensii facultative la sfarsitul anului financiar este cuprins intre 10,000,001 EUR si 25,000,000 EUR; In cazul in care activul total al fondului de pensii facultative depaseste EUR 25,000,000 la sfarsitul unui an financiar, tariful va fi renegociat si agreeat intre parti.

Art. 16. - Modalitatile de control exercitate de catre auditori sunt in conformitate cu cu standardele si prevederile legale.

Forța majoră

Art.17. În situația apariției bruște și imprevizibile a unui eveniment / situații aflate în afara controlului părții care o invocă, societatea de administrare nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea sau executarea necorespunzătoare, integral sau în parte, a oricăreia dintre obligațiile asumate prin acest contract, dacă executarea respectivei obligații a fost împiedicată ca urmare a producerii acestui eveniment de forță majoră.

În sensul prezentului contract, forța majoră este acel eveniment exterior, imprevizibil în momentul încheierii contractului și de neînlăturat, care împiedică în mod obiectiv și absolut, total sau parțial, executarea obligațiilor părților sau ale uneia din părți (calamități naturale, incendii, războaie, alte evenimente de o gravitate similară).

Forța majoră înlătură răspunderea, dacă este comunicată în termen de 15 zile și demonstrată în termen de 60 de zile, ambele de la data apariției.

Modificarea contractului

Art. 18. - Modificarea prezentului contract se va face prin act aditional, semnat de reprezentantii legali ai SAI Raiffeisen Asset Management SA, intrarea în vigoare a modificarilor contractului urmând a se realiza conform prevederilor legale în vigoare.

Rezilierea contractului

Art. 19. - (1) Prezentul contract înceteaza de plin drept si fara interventia instantei de judecata în cazurile prevazute de lege si de reglementarile speciale privind pe oricare dintre parti.

(2) Transferul activelor conturilor individuale ale participantilor se va realiza conform prevederilor legale.

Litigii

Art. 20. - (1) Modul de rezolvare a litigiilor Rezolvarea oricaror litigii aparute intre Parti se va face pe cale amiabila. Daca rezolvarea amiabila nu este posibila, competenta de solutionare apartine Curtii de Arbitraj Comercial International de pe langa Camera de Comert si Industrie a Romaniei. Fiecare dintre Parti isi va numi un arbitru, urmand ca acestia din urma sa desemneze un supra-arbitru. Hotararea Curtii de Arbitraj este definitiva si executorie pentru ambele Parti.