

Prospect  
data publicării 17.09.2007

# BRD Fond de Pensii Administrat Privat





## Informații cu privire la Administrator și la Fondul de Pensii Administrat Privat

BRD Fond de Pensii Administrat Privat este un fond de pensii administrat privat, în conformitate cu Legea 411/2004 privind Fondurile de Pensii Administrate Privat, de către BRD Fond de Pensii SA, societate de naționalitate română, organizată legal și care funcționează în conformitate cu legile din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27.06.2007, având cod unic de înregistrare 22001457.

- Numărul Deciziei de Autorizare a BRD Fond de Pensii: "73 / 2007" din data 08/08/2007
- Numărul de Înscrisoare în Registrul Comisiei "SAP-RO-22013894" din data 08/08/2007
- Numărul Deciziei de Autorizare a prospectului: "74 / 2007"
- Numărul Deciziei de Autorizare a BRD Fond de Pensii Administrat Privat: "107 / 2007"

Conform portofoliului nostru standard prezentat mai jos și în baza prevederilor legale, gradul de risc al fondului de pensii este **MEDIU**

### BRD Fond de Pensii SA

Bd. Unirii nr. 64, bl. K4, sc. 5, sector 3  
București, România  
Tel: 021 408 29 00  
Fax: 021 408 29 20  
<http://www.brdfondpensii.ro>

Autoritatea competentă în domeniul reglementării și supravegherii sistemului de pensii private din România este Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ([www.csspp.ro](http://www.csspp.ro))



# CUPRINS

|   |    |
|---|----|
| 1. INFORMAȚII GENERALE  | 7  |
| 2. ADMINISTRAREA FONDULUI   | 7  |
| 2.1 PREZENTAREA ADMINISTRATORULUI   | 7  |
| 2.2 INFORMAȚII CU PRIVIRE LA ASOCIAȚI: BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE / SOGECAP SA         | 7  |
| 2.3 RESPONSABILITĂȚILE ADMINISTRATORULUI  | 7  |
| 3. BANCA DEPOZITARĂ   | 8  |
| 4. RESPONSABILITĂȚILE BĂNCII DEPOZITARE   | 8  |
| 5. DESCRIEREA FONDULUI  | 8  |
| 5.1 DETALII CU PRIVIRE LA FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT                             | 8  |
| 5.2 OBIECTIVELE FONDULUI  | 8  |
| 5.3 PROFILUL DE RISC AL FONDULUI DE PENSII  | 8  |
| 5.4 GARANȚIILE OFERITE DE ADMINISTRATOR PARTICIPANȚILOR                                   | 9  |
| 5.5 PROFILUL PARTICIPANȚILOR  | 9  |
| 5.6 PERFORMANȚA FINANCIARĂ ȘI PERFORMANȚELE ANTERIOARE CU PRIVIRE LA RANDAMENTUL FONDULUI | 9  |
| 6. POLITICA DE INVESTIȚIE A FONDULUI  | 9  |
| 6.1 OBIECTIVE   | 9  |
| 6.2 DECLARAȚIA PRIVIND POLITICA DE INVESTIȚII   | 10 |
| 6.3 POLITICA DE INVESTIȚII ȘI MODIFICĂRI ÎN POLITICA DE INVESTIȚII                        | 10 |
| 6.4 STRUCTURA PORTOFOLIULUI   | 10 |
| 6.4.1 Tipurile de active eligibile pentru investiții                                      | 10 |
| 6.4.2 Segmentarea structurii portofoliului din punct de vedere geografic                  | 11 |
| 6.5 STRATEGIA DE INVESTIȚII   | 11 |
| 6.6 TRANSPARENȚA FONDULUI   | 12 |
| 6.7 RISCURILE DE INVESTIȚIE ȘI MANAGEMENTUL RISCURILOR LEGATE DE PORTOFOLIU               | 12 |
| 6.7.1 Managementul riscului   | 12 |
| 6.7.2 Factori de risc   | 12 |
| 6.8 RESPONSABILITĂȚI PENTRU POLITICA DE INVESTIȚII  | 12 |
| 6.8.1 Managerul de Investiții Financiare  | 12 |
| 6.8.2 Comitetul de Investiții   | 12 |
| 6.8.3 Consiliul de administrație al Companiei   | 13 |
| 7. UNITĂȚILE DE FOND ȘI PARTICIPANȚII   | 13 |
| 7.1 DESCRIEREA UNITĂȚILOR DE FOND   | 13 |
| 7.2 VALOAREA UNITĂȚII DE FOND   | 13 |
| 7.3 DREPTURILE PARTICIPANȚILOR  | 13 |
| 7.4 OBLIGAȚIILE PARTICIPANȚILOR   | 13 |

|  |    |
|--|----|
| 8. EMITEREA ȘI RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND  | 14 |
| 8.1 SUBSCRIERE   | 14 |
| 8.1.1 Contribuțiile Participanților  | 14 |
| 8.1.2 Transferul contribuțiilor Participanților  | 14 |
| 8.1.3 Alte situații  | 14 |
| 8.2 PLATA PENSIEI PRIVATE SAU RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND                               | 14 |
| 8.2.1 Decesul Participantului  | 14 |
| 8.2.2 Pensionarea Participantului  | 14 |
| 8.2.3 Pensionarea înainte de termen a Participantului  | 14 |
| 8.2.4 Alte cazuri  | 14 |
| 8.3 TRANSFERURILE ȘI PENALITĂȚILE DE TRANSFER PRIVIND FONDUL DE PENSII                       | 15 |
| 9. CALCULUL VALORII TOTALE A ACTIVELOR, VALORII NETE A ACTIVELOR ȘI VALORII UNITĂȚII DE FOND | 15 |
| 9.1 EVALUAREA ACTIVELOR  | 15 |
| 9.2 VALOAREA TOTALĂ A ACTIVELOR  | 15 |
| 9.3 VALOAREA NETĂ A ACTIVELOR  | 15 |
| 9.4 VALOAREA UNITĂȚII DE FOND  | 15 |
| 9.5 RATA DE RENTABILITATE  | 15 |
| 9.6 PROCEDURI DE PUBLICITATE   | 15 |
| 9.7 CARACTERISTICILE CONTURILOR PARTICIPANȚILOR  | 16 |
| 10. TAXELE ȘI CHELTUIELILE FONDULUI - STRUCTURA ȘI NIVELELE MAXIME                           | 16 |
| 10.1 TAXE  | 16 |
| 10.2 ALTE CHELTUIELI   | 16 |
| 11. RESURSELE FINANCIARE ALE FONDULUI  | 16 |
| 12. REGIMUL FISCAL AL FONDULUI   | 16 |
| 13. SISTEMUL DE RAPORTARE  | 16 |
| 13.1 TIPURI DE RAPOARTE  | 16 |
| 13.2 OBLIGAȚII   | 17 |
| 13.3 FRECVENȚĂ   | 17 |
| 13.4 PROCEDURI DE PUBLICITATE  | 17 |
| 14. INFORMAȚII PENTRU DEȚINĂTORII UNITĂȚILOR DE FOND   | 17 |
| 15. PROCEDURĂ PENTRU MODIFICAREA PROSPECTULUI  | 18 |
| 16. AUDITORUL EXTERN AL FONDULUI   | 18 |
| 17. REȚEA DE DISTRIBUȚIE   | 18 |
| 18. GRUPUL SOCIÉTÉ GÉNÉRALE  | 18 |
| 19. DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE   | 18 |
| 19.1 PROCEDURI CONTRA SPĂLĂRII BANILOR   | 18 |
| 20. GLOSAR DE TERMENI  | 19 |

## 1. INFORMAȚII GENERALE

Schema Fondului de Pensii Administrat Privat a fost autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (denumită în cele ce urmează "Comisia") în conformitate cu Legea 411/2004 privind Fondurile de Pensii Administrate Privat, denumită în cele ce urmează "Legea", și norma nr. 7/2007 privind prospectul schemei de pensii private.

Prezentul document, prospectul schemei BRD Fond de Pensii Administrat Privat, denumit în cele ce urmează "Prospect", a fost realizat și propus de BRD Fond de Pensii SA și autorizat de Comisie. Prospectul va fi înmănat fiecărui participant al BRD Fond de Pensii Administrat Privat, denumit în cele ce urmează "Fondul de pensii".

Contractul de societate civilă încheiat între participanții inițiali pentru constituirea unui fond de pensii se constituie parte din prezentul prospect.

## 2. ADMINISTRAREA FONDULUI

### 2.1 Prezentarea Administratorului

BRD Fond de Pensii SA, denumită în cele ce urmează "Administrator", este o Societate înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27.06.2007, având cod unic de înregistrare 22001457, cu sediul în București, Bd. Unirii nr. 64, bl. K4, sc. 5, Sector 3, înființată pe perioadă nedeterminată, cu un capital social subscris și vărsat de 19.140.000 Lei, și nu prezintă sucursale. BRD Fond de Pensii SA este administratorul Fondului.

Administratorul este responsabil cu administrarea fondului, inclusiv cu strategia de investiții în conformitate cu acest prospect. Pentru a-și îndeplini obligațiile ce decurg din calitatea de Administrator al fondului de pensii, acesta va fi condus de un consiliu de administrație format din administratori și directori cu experiență în sectorul financiar ce vor reuni toate abilitățile tehnice și cunoștințele privind mediul financiar și Fondul de Pensii din România. Următoarele persoane au fost desemnate membri ai Consiliului de Administrație al Administratorului:

- Dl. Philippe PERRET, președintele Consiliului;
- Dl. Alain DE SAINT MARTIN, membru al Consiliului;
- Dl. Damien MARECHAL, membru al Consiliului;
- Dna Marie-France DANIEL-CHESTIER, membru al Consiliului;
- Dl. Patrick GELIN, membru al Consiliului;
- Dl. Sorin POPA, membru al Consiliului;
- Dl. Ioan Constantin Iosif NICULESCU, membru al Consiliului.

Directorul general al Administratorului este:

- Dl. Damien MARECHAL, Director general

Comitetul de Investiții este format din:

- Dl. Damien MARECHAL - Director general
- Dl. Baptiste AUFFRET - Manager de Investiții Financiare
- Dl. Frederic DUCREUX - Manager Patrimoniu (Asset and Liability Manager - ALM)
- Dl. Eric JOSEPH - Director de Investiții al echipei de Management al Fondului din cadrul Grupului SOGECAP.

La data constituirii, capitalul social al companiei este 19.140.000 Lei, împărțit în 191.400 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 100 Lei pe acțiune.

Toate acțiunile sunt de același tip și fiecare acțiune conferă drepturi egale cu drepturile conferite de orice altă acțiune.

La înființarea Companiei, acțiunile sunt subscrise de acționari după cum urmează: 51% reprezentând 97.614 acțiuni sunt subscrise de SOGECAP SA și 49% reprezentând 93.786 acțiuni sunt subscrise de BRD - Groupe Société Générale.

### 2.2 Informații cu privire la ASOCIAȚI: BRD - Groupe Société Générale / SOGECAP SA

- BRD - Groupe Société Générale : BRD - Groupe Société Générale S.A., societate de naționalitate română, organizată legal și care funcționează în conformitate cu legile din România, cu sediul social în Bulevardul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO 361579, înregistrată la Banca Națională a României sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999.

- SOGECAP SA : SOGECAP, societate de naționalitate franceză, organizată legal și care funcționează în conformitate cu legile din Franța, cu sediul social în 50, Avenue du Général de Gaulle 92093 Paris La Défense Cédex, număr de înregistrare RCS 086 380 730 Nanterre.

### 2.3 Responsabilitățile Administratorului

- Administrarea și investirea activelor fondului de pensii;
- Convertirea contribuțiilor în unități de fond;
- Plata drepturilor convenite participanților și beneficiarilor, conform legii;
- Calculul zilnic al activului net al fondului de pensii și al unității de fond;
- Evidența conturilor individuale și actualizarea acestora, precum și furnizarea documentelor privind participarea, notificarea, informarea periodică sau transferul;
- Gestionarea operațiunilor zilnice ale fondului de pensii;

- Elaborarea, prezentarea, depunerea, publicarea și distribuirea către Comisie și participanți a situațiilor financiare și a rapoartelor prevăzute de legislația în vigoare;
- Activități de agenție și intermediere cu privire la unitățile de fond;
- Gestionarea, păstrarea și arhivarea documentelor privind fondul de pensii, participanții și beneficiarii săi;
- Gestionarea relațiilor cu Comisia și cu instituțiile implicate.

### 3. BANCA DEPOZITARĂ

Depozitarul este instituția de credit din România, autorizată de Banca Națională din România, în conformitate cu legislația bancară, ori sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, avizată de Comisie pentru activitatea de depozitare, potrivit legii, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele fiecărui fond de pensii administrat privat.

Depozitarul Fondului este ING Bank N.V. Amsterdam, societate înmatriculată și existând în conformitate cu legislația Olandei, cu sediul în Strawinskylaan 1077 ZZ, Olanda, prin sucursala sa din București, România, înregistrată la adresa din Șos. Kiseleff nr. 11-13, București, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/16100/1994, cod unic de înregistrare RO6151100, legal reprezentată de Mișu Negrițoiu în calitate de Director General și de Dorin Dragomirescu în calitate de Director Operațiuni, înscrisă în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (denumită în continuare „CSSPP”) sub nr. DEP-RO- 6163479 din 27.06.2007, avizată de CSSPP prin Avizul nr.33 din 27.06.2007; Fax: +40-1-222-1401, Telefon: +40-1-222-1600.

### 4. RESPONSABILITĂȚILE BĂNCII DEPOZITARE

În conformitate cu legea și contractul de depozit semnat între banca depozitară și Administrator, depozitarul trebuie:

- Să primească și să păstreze în siguranță înregistrările referitoare la toate activele fondului de pensii;
- Să păstreze în custodie titlurile ce aparțin Fondului;
- Să păstreze înregistrările referitoare la valorile mobiliare în forma dematerializată care constituie activele fondului de pensii;
- Să deschidă un cont pentru a colecta contribuțiile participanților și a efectua tranzacțiile Fondului de pensii private și un cont pentru operațiunile privind tranzacții cu instrumentele financiare;
- Să colecteze dividende, dobânzi și alte beneficii corespunzătoare activelor fondului;
- Să se asigure că plățile sunt efectuate la timp pentru toate tranzacțiile cu privire la activele fondului;

- Să se asigure că transformarea contribuțiilor în unități este realizată în conformitate cu condițiile și termenii stabiliți de lege;
- Să calculeze și să informeze, în fiecare zi lucrătoare, administratorul cu privire la valoarea netă a activelor fondului de pensii;
- Să efectueze plățile privind tranzacțiile Fondului și să pună la dispoziție titlurile, doar după primirea instrucțiunilor administratorului și doar în următoarele cazuri:
  - de a efectua investiții;
  - pentru a executa obligațiile, plata taxelor de audit, taxele de administrare ale Fondului;
  - alte scopuri date de administrator în conformitate cu legea.
- Să păstreze confidențialitatea informațiilor sau a documentelor primite de la Administrator. Confidențialitatea nu se aplică în caz de control de la autoritățile competente, inclusiv CSSPP.

### 5. DESCRIEREA FONDULUI

#### 5.1 Detalii cu privire la Fondul de Pensii Administrat Privat

- Data publicării: 17/09/2007
- Numele fondului: BRD Fond de Pensii Administrat Privat
- Data deciziei de autorizare a prospectului: 08/08/2007
- Data deciziei de autorizare a fondului: 28/08/2007

#### 5.2 Obiectivele fondului

Obiectivele sistemului de pensii administrat privat sunt acelea de a fructifica pe termen lung contribuțiile participanților și de a crește valoarea activelor fondului în vederea constituirii unui activ corespunzător pentru obținerea unor pensii private, suplimentare pensiilor oferite prin sistemul de pensii publice, pe baza colectării și investirii, în numele participanților, a unui procent din contribuția individuală la asigurările sociale.

În acest scop, obiectivele principale ale Fondului sunt:

- Securitate
- Rentabilitate
- Solvabilitate

#### 5.3 Profilul de risc al fondului de pensii

Lichiditățile colectate în fond vor fi investite în instrumentele financiare selectate de Administrator. Instrumentele financiare selectate pentru investiții vor urma evoluțiile și riscurile de pe piață. Totuși, pe baza structurii standard a portofoliului urmărită și prezentată la alineatul 6.5 din prospect și conform criteriilor de risc recomandate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, gradul de risc asociat cu Fondul de Pensii este MEDIU.

## 5.4 Garanțiile oferite de administrator participanților

- Activele și pasivele corespunzătoare activității de administrare a fondului de pensii sunt organizate, evidențiate și administrate separat de activele și contabilitatea proprie a administratorului;
- Provizioanele tehnice sunt constituite în conformitate cu prevederile legale pentru acoperirea obligațiilor financiare rezultate din prospectul schemei de pensii private administrate;
- Sumele datorate participanților la momentul transferului din schema de pensii private, în momentul decesului, în momentul ieșirii la pensie sau în momentul invalidității (vezi subcapitolul 8.2) nu pot fi mai mici decât valoarea contribuțiilor plătite diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.

## 5.5 Profilul participanților

Fondul este deschis persoanelor care până la data de 31 decembrie 2007 nu au împlinit vârsta de 35 de ani sau care împlinesc această vârstă la această dată, care sunt asigurate conform art. 5 alineatul 1 din legea 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurare socială, contribuie la sistemul public de pensii și îndeplinesc prevederile art. 3 din Norma Comisiei nr.18/2007. De asemenea, pot adera la fond și persoanele 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. 3 din Norma Comisiei nr. 18/2007.

O persoană nu poate participa la Fondul de pensii dacă a participat deja la un alt fond de pensii private.

Aderarea la un fond de pensii este o opțiune individuală, oferirea oricărui fel de beneficii colaterale fiind interzisă.

Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la fondul de pensii.

Toți participanții la un fond de pensii au aceleași drepturi și obligații și li se aplică un tratament nediscriminatoriu.

În cazul în care un participant la un Fond din România își schimbă locul de muncă, domiciliul sau reședința pe teritoriul unui alt Stat Membru al Uniunii Europene sau unui alt stat aparținând Spațiului Economic European, Administratorul îi va oferi, în scris, informații adecvate cu privire la drepturile dobândite privind pensia privată și opțiunile sale în acest caz.

O persoană devine participant la fondul de pensii prin îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- din proprie inițiativă a semnat un act individual de aderare sau a fost repartizat aleatoriu, de către CNPAS;
- actul individual de aderare a fost validat de către CNPAS;
- a efectuat plata unei contribuții la fondul de pensii.

## 5.6 Performanța financiară și performanțele anterioare cu privire la randamentul fondului

Performanțele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare ale Fondului.

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

Autorizarea de către Comisie a prospectului schemei de pensii private nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către Comisie a calității plasamentului în instrumente financiare și nu oferă nicio garanție participantului.

## 6. POLITICA DE INVESTIȚIE A FONDULUI

Condițiile de desfășurare a activității și organizarea politicii de Administrare a Activelor, precum și monitorizarea riscurilor financiare ale fondului, sunt în conformitate cu legislația privind fondurile de pensii din România.

Toate rezervele tehnice vor fi, în orice moment, acoperite de active corespunzătoare în ceea ce privește volumul și structura, corespunzând volumului de activitate și tipului de obligații ale Fondului.

### 6.1 Obiective

Obiectivul politicii de investiție a Fondului este urmărirea rentabilității investirii contribuțiilor colectate, prin investiții pe diferite piețe financiare, în principal din România. Fondul se definește ca unul "diversificat" și din acest motiv, lichiditățile fondului pot fi investite, printre altele, pe piața monetară, piața obligațiunilor și pe piața de capital.

Performanțele financiare ale Fondului vor fi cel mai probabil în strânsă legătură cu evoluția mediului economic, național și internațional și mai ales în strânsă legătură cu evoluția ratelor de dobândă pe termen scurt, mediu și lung, cât și cu evoluția bursei de valori.

Administratorul Fondului va avea drept obiectiv să obțină nu numai cele mai bune performanțe ca urmare a estimărilor cu privire la evoluția anumitor piețe, ci de asemenea va depune toate eforturile, în beneficiul participanților, să mențină un nivel de risc acceptabil, luând în calcul obiectivele de performanță și orizontul de administrare al fondului, prin stabilirea unei politici de diversificare atentă a portofoliului de active între diferitele tipuri de active, mai ales prin investirea permanentă a unei părți din active pe piețe considerate cu risc scăzut, cum ar fi piețele monetare.

În plus, în avantajul participanților, Administratorul Fondului va încerca de asemenea să investească o parte din activele Fondului în active lichide, mai ales în titluri emise sau garantate de statul român sau alte state, sau de autoritățile locale sau administrațiile publice ce prezintă nivele comparabile de lichiditate.

Se menționează faptul că performanțele fondului pot fi afectate de performanțele slabe obținute pe una sau mai multe piețe financiare pe care Fondul va interveni.

Pentru Administratorul Fondului de Pensii, obiectivul politicii de investiții va fi stabilirea unei alocări optime a portofoliului prin declarația privind politica de investiții.

## 6.2 Declarația privind politica de investiții

Termenii și condițiile activității de investiție a administratorului, activitatea și organizarea politicii sale de Management al Activelor, cât și monitorizarea riscurilor financiare pentru Companie vor respecta legislația cu privire la pensia privată din România.

În acest scop, această declarație va fi aprobată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private de fiecare dată când Compania va realiza o revizuire sau o modificare, adițional participanții vor fi informați cu privire la noua politică de investiții. Declarația va fi actualizată cel puțin o dată într-o perioadă de 3 ani.

În ceea ce privește Art. 23 din Legea 411-2004 privind fondurile de pensii administrate privat, investiția fondurilor de pensii se va realiza în mod prudent și în conformitate cu următoarele reguli:

- Investițiile sunt realizate în interesul participanților și beneficiarilor, iar în cazul unui conflict potențial de interese, administratorul care gestionează activele fondurilor de pensii administrate privat trebuie să adopte măsuri ca investirea să se facă numai în interesul acestora;
- Investirea într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și rentabilitatea lor, iar cele deținute pentru acoperirea fondului de garantare și a provizioanelor tehnice se investesc, de asemenea, într-un mod adecvat naturii și duratei drepturilor cuvenite participanților și beneficiarilor;
- 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.

În plus, pentru a respecta legea, alocarea va fi condusă de următoarele principii: suma totală datorată participanților pentru pensia privată nu poate fi mai mică decât suma contribuțiilor, minus penalitățile de transfer și taxele legale. Pentru a acoperi riscurile, și în conformitate cu Art. 162 din Legea 411-2004, rezervele tehnice vor fi constituite pentru a acoperi angajamentele financiare și riscurile.

Toate angajamentele de pensii vor fi, în orice moment, acoperite de active adecvate (în ceea ce privește dimensiunea și structura), corespunzătoare volumului de activitate și tipului de datorii.

În ceea ce privește Art. 24 din Legea 411-2004 privind fondurile de pensii administrate privat, Compania emite declarația cu privire la politica de investiții care se conformează principiilor de investire conform legii și cuprinde:

- Organizarea și persoanele responsabile cu luarea deciziilor și realizarea investițiilor, precum și procedurile pentru luarea deciziilor;
- Strategia de investiții a activelor, în raport cu natura și durata obligațiilor;
- Limitele și constrângerile cu privire la alocarea activelor;
- Metodele de evaluare a riscului investițional și procedurile de management al riscului;
- Metodele privind revizuirea principiilor de investiții;
- Strategia investițiilor la nivel național și internațional;
- Rapoartele și publicitatea investițiilor și alocării activelor.

Prezentul document, în conformitate cu Legea 411-2004, art. 64, va fi aprobat de Consiliul de Administrație al Companiei după validarea de către Comitetul de Investiții și Managerul de Investiții Financiare.

## 6.3 Politica de investiții și modificări în politica de investiții

Politica de investiții este determinată în principal de principiul echilibrului activelor și pasivelor, precum și de gradul de risc și nivelul garanțiilor care va fi oferit participanților.

Pentru definirea politicii de investiții și actualizarea acesteia, obligațiile Fondului și structura bilanțului (fonduri proprii, rezerve, rezultatele financiare etc.) sunt analizate permanent de către Administrator și de către Departamentul Financiar al SOGECAP.

În conformitate cu Art. 24 (2) din Legea 411-2004 cu privire la Fondurile de Pensii Administrate Privat, Compania revizuește și modifică declarația privind politica de investiție de fiecare dată când se produce o modificare importantă în zona politicii de investiții sau cel puțin într-o perioadă de 3 ani, cu aprobarea prealabilă a CSSPP. La cererea participanților, politica de investiții poate fi pusă la dispoziția acestora.

Adițional, toate modificările politicii de investiție trebuie aprobate în primul rând de membrii Comitetului de Investiții și apoi de Consiliul de Administrație.

## 6.4 Structura portofoliului

### 6.4.1 Tipurile de active eligibile pentru investiții

Instrumentele financiare eligibile pentru investirea activelor Fondului includ în principal următoarele instrumente:

- 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 autorizate să funcționeze pe teritoriul României și care nu se află în procedura de supraveghere specială ori administrare specială sau a cărei autorizație nu este retrasă, fără să depășească un procent mai mare de 20% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

- Titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, în procent de până la 70% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- 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, în procent de până la 30% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate din România, statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, în procent de până la 50% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- Titluri de stat și alte valori mobiliare, emise de state terțe, în procent de până la 15% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- Obligațiuni și alte valori mobiliare, tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de autoritățile administrației publice locale din state terțe, în procent de până la 10% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, dacă aceste instrumente sunt cotate la burse de valori autorizate și dacă îndeplinesc cerințele de rating, în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- Titluri de participare, emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România sau din alte țări, în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- Alte forme de investiții prevăzute de normele Comisiei.

Toate activele vor echilibra datoriile în Lei, fie prin investiții denominate în Lei, sau prin active denominate în Euro transformate în active în Lei prin intermediul instrumentelor financiare derivate folosite în scopul de a acoperi riscul de schimb valutar.

În baza analizelor privind activele și pasivele fondului, structura portofoliului poate varia în funcție de structura obligațiilor și a scadențelor acestora. Structura portofoliului este urmărită permanent prin politica de investiții.

Strategia de investiții va fi implementată de Administrația de Active ai Fondului de pensii private, sub responsabilitatea Administratorului Fondului de pensii. Obiectivul său este acela de a optimiza rentabilitatea portofoliului definită de departamentele de analiză, conform regulilor și limitelor definite și conferite de Administratorul Fondului de Pensii.

Managerul de Investiții Financiare monitorizează evoluția și performanța zilnică a activelor Fondului, cu accent pe evoluția structurii, pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenți cât și a structurii pe valute și evoluția structurii activelor Fondului investite pe piețele monetare și de obligațiuni. În conformitate cu strategia globală de investiții detaliată în politica de investiții și cu deciziile luate în cadrul Comitetului de investiții, Managerul de Investiții Financiare va investi activele disponibile ale

Fondului pe segmentele de piață descrise anterior.

## 6.4.2 Segmentarea structurii portofoliului din punct de vedere geografic

Emisiunile de pe piața națională sunt privilegiate, în măsura în care respectă limitele, constrângerile și rata de concentrare ale Fondului de Pensii.

Dacă piața națională nu este suficientă, Fondul de Pensii poate investi în emisiuni internaționale, în condițiile legii. În acest caz, riscul valutar va fi acoperit, urmărind de asemenea scadența activelor și pasivelor, prin instrumente financiare derivate, în conformitate cu legile nr. 411/2004 și nr. 297/2004.

Toate emisiunile publice trebuie să fie tranzacționate pe o piața reglementată și supravegheată din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

## 6.5 Strategia de investiții

Fondul va încerca să își atingă obiectivele prin investirea în măsura în care este posibil conform structurii estimate menționate în tabelul de mai jos. În mod evident, această structură standard estimată a activelor poate varia între limitele minime și maxime menționate, în cazul în care, în funcție de circumstanțele și condițiile economice, această structură nu mai este eficientă.

|  | Alocarea standard estimată | Min. | Max. |
|--|----------------------------|------|------|
| Obligațiuni și/sau titluri de stat emise de Ministerul de Finanțe sau de țări membre ale Uniunii Europene sau Spațiului Economic European  | 65%                        | 50%  | 70%  |
| Obligațiuni și/sau titluri de stat emise de SUA, Canada și Japonia   | 1,5%                       | 0%   | 10%  |
| Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, dacă aceste instrumente sunt cotate la burse de valori autorizate și dacă îndeplinesc cerințele de rating (Obligațiuni emise de Banca Mondială și/sau Fondul Monetar Internațional etc.) | 1%                         | 0%   | 5%   |
| Obligațiuni de stat emise de țări care nu au fost incluse în lista de mai sus  | 0%                         | 0%   | 15%  |
| Obligațiuni corporatiste   | 2,5%                       | 0%   | 20%  |
| Piață monetară   | 15%                        | 0%   | 20%  |
| Acțiuni  | 15%                        | 0%   | 20%  |

Această alocare poate varia în funcție de mediul economic. În cazul în care limitele din categoria de risc, asumate prin prospect, descrise mai sus vor fi depășite, administratorul va reveni la categoria de risc prin ajustarea portofoliului în termen de 60 de zile.

## 6.6 Transparența fondului

Administratorul elaborează și publică pe pagina de Internet, la dispoziția oricărei persoane, nu mai târziu de 31 mai, în fiecare an, un raport anual cu informații exacte și complete cu privire la activitatea realizată în anul calendaristic anterior. În plus, fiecare participant și beneficiar poate cere și primi:

- Declarația cu privire la politica de investiții, contul și rapoartele anuale;
- Informații detaliate și substanțiale cu privire la: riscul investiției, setul de opțiuni de investiții, dacă este necesar, portofoliul existent de investiții, cât și la gradul de expunere la risc și cheltuielile cu privire la investiții.

În cazul în care participantul sau beneficiarul, pe lângă rapoartele menționate mai sus, solicită informații suplimentare cu privire la participarea sa la Fond, Administratorul va oferi aceste informații în schimbul unui anumit preț definit anual de Comisie.

## 6.7 Riscurile de investiție și managementul riscurilor legate de portofoliu

### 6.7.1 Managementul riscului

Riscurile de investiții și managementul riscului de portofoliu sunt urmărite de Managerul de Investiții Financiare și de Departamentul Financiar al SOGECAP SA și se bazează pe concluziile Comitetului de Investiții specifice pentru fiecare clasă de active și pentru fiecare scenariu economic.

Pentru a pune în aplicare managementul riscului, identificări și măsurări ale riscurilor se realizează prin:

- Raportare: principalii indicatori urmăriți sunt: ratele dobânzilor curente, fonduri proprii, rata lichidității (per portofoliu), previziuni cu privire la active și pasive, ratele de transfer;
- Scenarii pe baza testelor de sensibilitate la surse de instabilitate cu privire la modificările semnificative în situația economică.

Riscurile sunt urmărite prin:

- Control Permanent: un prim Nivel de control este realizat de Managerul de Investiții Financiare, iar un al doilea nivel de către șeful Departamentului de Audit intern al Administratorului, Departamentul Financiar SOGECAP și Consiliul de Administrație;
- Comitet special: Comitetul de investiții;
- Proceduri specifice:
  - a) Lista cu instrumente financiare autorizate, oferte, selecția Administratorilor de Active, selecția ratelor minime;
  - b) Politica de investiții, procedura de investire.

## 6.7.2 Factori de risc

Lichiditățile colectate de Fondul de pensii vor fi investite în principal în instrumentele financiare selectate de Administrator.

Fondul va fi supus astfel următoarelor riscuri:

- Risc sistematic (nediversificabil) influențat de factori cum ar fi: evoluție generală macroeconomică, modificarea ratei dobânzii, modificarea puterii de cumpărare datorită modificărilor în rata inflației, risc de schimb valutar, etc.;
- Risc nesistematic (diversificabil) influențat de factori cum ar fi: portofoliul investiției, riscuri de management, riscuri financiare, nerespectarea obligațiilor de către depozitari, parteneri și furnizori de instrumente financiare, riscuri de concentrare, riscuri de lichiditate;
- Riscuri legislative: reglementări care stipulează o modificare în metodologia calculului valorii activului net, etc.

## 6.8 Responsabilități pentru politica de investiții

### 6.8.1 Managerul de Investiții Financiare

Responsabilitățile Managerului de Investiții Financiare constau în:

- Studiarea oportunităților cu privire la alocarea activelor și definirea unei politici pentru alocarea activelor de portofoliu în conformitate cu legea română cu privire la Fondurile de Pensii Private prin definirea declarației privind politica de investiții;
- Transferul tuturor celor necesare către Administratorul de Active pentru realizarea politicii de investiții;
- Urmărirea și supervizarea Administratorului de Active;
- Asigurarea echilibrului între active și pasive, validând utilizarea și valorizarea Fondurilor de către Administratorul de Active;
- Calcularea zilnică a VAN;
- Garantarea controlului riscurilor financiare, precum riscurile de piață, de trezorerie etc.;
- Raportarea către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private din România;
- Menținerea contactului cu depozitarul;
- Publicarea informațiilor cu privire la politica de investiții și randamentului Fondului;
- Exercițarea, în numele participanților, a dreptului de vot în adunările generale ale acționarilor societăților comerciale în al căror capital social au fost investite activele fondului de pensii.

### 6.8.2 Comitetul de Investiții

Responsabilitățile Comitetului de Investiții constau în:

- Examinarea și crearea unei viziuni economico-financiare a Fondului;

- Elaborarea politicii detaliate de investiții și asigurarea unui control suplimentar al conformității cu articolele 25 respectiv 28 din Legea 411/2004 privind investirea în instrumente financiare eligibile;
- Propunerea strategiei de investiții în linie cu directivele grupului SOGECAP;
- Validarea Rapoartelor de management al Investițiilor și Rapoartelor privind activele și pasivele;
- Aprobarea investițiilor cu risc ridicat / sumă mare realizate de Companie.

### 6.8.3 Consiliul de administrație al Companiei

Responsabilitățile consiliului de administrație constau în:

- Decizia cu privire la politica de investiții și cu privire la politica financiară a fondului de pensii;
- Stabilirea sistemelor de control financiar-contabil aplicabile de către Companie și aprobarea planificării financiare a Companiei.

## 7. UNITĂȚILE DE FOND ȘI PARTICIPANȚII

### 7.1 Descrierea unităților de fond

Unitatea de fond este instrumentul financiar care atestă drepturile participanților la fondul de pensii. Numărul unităților de fond reprezintă raportul între valoarea activelor totale nete ale fondului de pensii private și valoarea unității de fond.

### 7.2 Valoarea unității de fond

Valoarea inițială a unei unități de fond va fi de 10 Lei. Valoarea netă a unității de fond este calculată apoi zilnic, pe baza următoarei formule:

Valoarea netă a unității de fond = Valoarea netă a activelor / Numărul total de unități de fond.

Detalii privind metoda de calcul a unității de fond sunt prezentate mai jos. Numărul total de unități este diferența între numărul total de unități subscrise și unitățile răscumpărate ca urmare a plății sumelor datorate (în cazul transferului, invalidității sau decesului participanților).

Participantul poate vizualiza valoarea unității de fond pe pagina de Internet a administratorului.

### 7.3 Drepturile participanților

Participanții vor avea drepturile conferite la semnarea actului individual de aderare. O persoană devine participant în fondul de pensii private prin semnarea unui act individual de aderare, la cererea sa sau prin distribuirea către Fond de către organismele abilitate.

La semnarea actului individual de aderare, participanții sunt informați de Administrator sau mandatarul său cu

privire la condițiile schemei de pensii, punând în evidență următoarele: drepturile și obligațiile părților la schema de pensii, riscurile tehnice, financiare și alte riscuri, cât și cu privire la natura și distribuirea acestor riscuri. Se interzice delegarea sau reprezentarea unei alte persoane la semnarea actului individual de aderare. Aceștia dobândesc statutul de deținători de unități de fond după ce prima contribuție este plătită și investită în fond. După ce o persoană dobândește statutul de participant, acesta devine parte din contractul de societate civilă al Fondului.

Participanții au următoarele drepturi:

- Să solicite și să primească informații cu privire la politica de investiții și alte informații detaliate la alineatul 6.6 și valoarea zilnică a unității de fond;
- Să solicite și să primească rapoartele anuale;
- Să fie informați anual cu privire la performanța fondului și valoarea fondului;
- Să primească drepturile de pensie când sunt îndeplinite condițiile de pensionare;
- Să se transfere în alt fond după plata taxelor de transfer, după caz.

Drepturile participanților se pot transfera în alte țări unde și-a stabilit domiciliul / rezidența, în conformitate cu dispozițiile contractelor internaționale și convențiilor semnate de România, iar transferul va fi făcut în moneda acelei țări sau în moneda convenită de comun acord.

### 7.4 Obligațiile participanților

În urma adeziunii sau distribuiri aleatorii, participanții trebuie să contribuie la Fond și nu se pot retrage din sistemul de pensii private în timpul perioadei în care fac plăți către sistemul de pensii publice, până când sunt eligibili pentru plata unei pensii private. Sunt scutiți de la această obligație în perioadele în care plățile nu sunt făcute către sistemul public de pensii. Dacă un participant nu mai face contribuții către Fond, acesta va rămâne participant, cu drepturi depline în Fond.

Adițional, participanții au următoarele obligații:

- Să plătească taxa de subscriere /management, dacă există, din contribuții;
- Să păstreze o copie a actului individual de aderare;
- Să verifice corectitudinea plăților;
- Să respecte condițiile menționate în actul individual de aderare.

## 8. EMITEREA ȘI RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND

### 8.1 Subscriere

#### 8.1.1 Contribuțiile Participanților

Contribuțiile către Fond fac parte din plățile făcute sistemului public de pensii, sub formă de contribuții individuale la asigurările sociale.

Contribuțiile către fondurile de pensii private sunt înregistrate diferit, sunt deduse din salariul brut al asiguraților, în mod similar cu contribuțiile plătite în conformitate cu dispozițiile Legii 19/2000, modificate. Baza de calcul și termenii de plată cu privire la contribuția la fondul de pensii private sunt aceleași cu cele pentru plata contribuțiilor la asigurările sociale. În conformitate cu legea, la începerea colectării, rata contribuției se va ridica la 2% din baza de calcul. Pentru o perioadă de 8 ani de la începutul colectării, contribuția va crește la 6%, cu un procent de 0.5 puncte procentuale pe an, începând cu 1 ianuarie, din fiecare an.

Contribuția la fondul de pensii private este stabilită și plătită în aceleași condiții ca și contribuțiile la asigurările sociale: de angajați în sistemul public de pensii, apoi sistemul public de pensii transmite contribuția Administratorului în termen de 3 zile.

După primirea de către Administrator, contribuțiile nete sunt convertite în unități ale fondului în maxim 2 zile lucrătoare de la data primirii contribuțiilor. Valoarea unității de fond este prețul plătit de participanți pentru o unitate și constă în valoarea unitară a activului calculată și certificată de depozitar pe baza informațiilor și documentelor din ziua achiziției.

#### 8.1.2 Transferul contribuțiilor Participanților

În caz de transfer de la un alt fond de pensii private în Fond, transferul lichidităților va fi realizat în ziua transferului către Fond. Lichiditățile sunt transformate apoi în unități de fond în termen de maxim 2 zile lucrătoare de la data recepției, fără a se percepe taxe.

#### 8.1.3 Alte situații

Participantul care lucrează temporar într-o țară străină are dreptul de a continua plățile către fondul de pensii private din România, pe timpul întregii perioade de lucru temporar.

Participanții nu au posibilitatea de a investi mai multe lichidități în unități de fond, altele decât cele menționate mai sus (contribuții și transferuri obligatorii), în special contribuțiile voluntare nu sunt acceptate.

### 8.2 Plata pensiei private sau răscumpărarea unităților de fond

#### 8.2.1 Decesul Participantului

Dacă participantul decedează înainte de a deveni eligibil pentru plata unei pensii private, beneficiarii săi vor avea

un cont deschis în numele lor la fondul de pensii unde a participat persoana decedată, unde administratorul va transfera activele la care au dreptul ca beneficiari. Drepturile beneficiarilor sunt aceleași ca cele ale participanților la acel Fond de pensii private. Beneficiarul are dreptul de a alege din următoarele:

- Să fuzioneze conturile într-un singur cont în fond de pensii private, dacă participă la un alt fond de pensii private;
- O plată o singură dată sau plăți periodice pe o perioadă de maxim 5 ani, fără penalități, dacă beneficiarul nu este participant la niciun fond de pensii private.

Plățile dreptului beneficiarului vor fi efectuate, gratuit, în 10 zile din momentul în care se solicită ca plata să fie efectuată.

#### 8.2.2 Pensionarea Participanților

Participantul devine eligibil pentru a primi o pensie privată la data la care împlinește condițiile de pensionare în sistemul public pentru limită de vârstă. Activele personale sunt utilizate doar pentru a dobândi o pensie privată cu excepția participanților ale căror active personale sunt sub suma necesară pentru dobândirea unei pensii private. În acest caz, persoana primește o singură plată sau una sau mai multe rate plătite într-o perioadă de maxim 5 ani.

În momentul în care participantul devine eligibil, participantul alege furnizorul de pensii private care stabilește suma pensiei private, pe baza calculului actuarial și pe baza activelor personale din contul participantului.

#### 8.2.3 Pensionarea înainte de termen a Participantului

De la data pensionării din motive de invaliditate permanentă, în conformitate cu dispozițiile Legii 19/2000 cu privire la sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, modificate, participantul poate obține:

- O singură plată sau plăți periodice pe o perioadă de maxim 5 ani dacă valoarea activelor nu este suficientă pentru a permite plata unei pensii minime private, astfel cum se stabilește în normele Comisiei.
- O pensie privată dacă valoarea netă a activului contului său este suficientă.

#### 8.2.4 Alte cazuri

Nu există posibilitatea de răscumpărare a unităților de fond. Dacă un participant nu mai contribuie la un fond de pensii private, acesta va rămâne participant, cu drepturi depline în fond.

În cazul în care plățile sunt efectuate către un fond de pensii private dintr-un stat membru al Uniunii Europene, sau dintr-un stat ce aparține Spațiului Economic European, angajatul Comitetului de Supraveghere a Pensiei Private din România desemnat să lucreze în România și angajatorul său sunt eliberați de obligația de a contribui la fondul de pensii private.

## 8.3 Transferurile și penalitățile de transfer privind fondul de pensii

Dacă un participant dorește să adere la un alt fond de pensii private acesta trebuie să notifice în scris Administratorului, în termen de 30 de zile înainte de aderarea efectivă la noul fond de pensii private și să trimită Administratorului o copie a noului act individual de aderare. O persoană încetează a fi participant la Fond la data transferului valorii din cont, iar participarea la noul fond începe în aceeași zi.

Transferul lichidităților se va face în prima zi lucrătoare ce urmează datei stipulate anterior, iar Administratorul va transfera valoarea netă a contului personal minus penalitatea de transfer, după caz. Suma totală datorată în momentul transferului nu poate fi mai mică decât suma contribuțiilor plătite, minus penalitățile de transfer și taxele legale. Penalitatea de transfer nu se aplică în cazul transferurilor monetare între administrator și furnizorul de pensii private.

Penalitatea de transfer reprezintă suma plătită de participant în cazul în care transferul la alt administrator se realizează mai devreme de 2 ani de la aderarea la fondul de pensii precedent. În acest caz, participantul va plăti Administratorului o penalitate de transfer.

Drepturile participantului se pot cesiona de asemenea în alte țări unde și-a stabilit domiciliul, în conformitate cu dispozițiile contractelor și convențiilor internaționale semnate de România și transferul se va realiza în moneda acelei țări sau în moneda convenită reciproc.

## 9. CALCULUL VALORII TOTALE A ACTIVELOR, VALORII NETE A ACTIVELOR ȘI VALORII UNITĂȚII DE FOND

### 9.1 Evaluarea activelor

Valoarea netă a fondului este calculată în fiecare zi pentru ziua anterioară pe baza sumelor evaluate pentru fiecare instrument financiar în baza normelor emise de Comisie, după plata obligațiilor și taxelor.

Toate activele în valută străină sunt transformate în Lei pe baza ultimei rate de schimb înainte de stabilirea valorii activelor și în conformitate cu dispozițiile legale.

Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin metoda bazată pe prețul de închidere al secțiunii principale a respectivei piețe reglementate.

### 9.2 Valoarea totală a activelor

Valoarea totală a activelor este calculată prin însumarea valorii activelor din portofoliu, evaluate în conformitate

cu metodele și regulile definite anterior.

### 9.3 Valoarea netă a activelor

Valoarea netă a activelor fondului de pensii este calculată prin deducerea obligațiilor din valoarea activelor totale.

Valoarea activelor nete din fondul de pensii = valoarea totală a activelor din fondul de pensii – valoarea obligațiilor.

Valoarea activului net, ca și unitatea de fond, va fi publicată pe pagina de Internet a Administratorului.

Obligațiile fondului sunt reprezentate prin:

- Comisionul de administrare;
- Taxa de audit a fondului de pensii.

### 9.4 Valoarea unității de fond

Valoarea unei unități de fond la o anumită dată este realizată prin următoarea formulă:

Valoarea netă a activelor corespunzătoare unității de fond la această dată = Valoarea netă a activelor la această dată / Numărul unităților de fond la această dată.

Valoarea activelor nete și valoarea unei unități de fond sunt calculate atât de administrator cât și de depozitar în fiecare zi lucrătoare și notificate Comisiei în aceeași zi.

Valoarea activelor nete și valoarea unității de fond sunt supuse auditului efectuat de un auditor financiar în conformitate cu reglementările Comisiei.

### 9.5 Rata de rentabilitate

Calculul ratei de rentabilitate se va realiza în conformitate cu normele Comisiei.

### 9.6 Proceduri de publicitate

Evoluția valorii unității de fond, cât și activele totale nete și rata de rentabilitate vor fi prezentate în raportul anual publicat de Administrator în fiecare an.

Suplimentar, Administratorul va publica săptămânal, pe pagina sa de Internet, evoluția valorii unității de fond, cât și rata de rentabilitate.

La cerere, fiecare participant sau beneficiar va primi informații adiționale cu privire la valoarea activului total, valoarea netă a unității de fond, cât și detalii cu privire la calculul acestor valori.

Comisia va determina de asemenea și va publica lunar următoarele informații:

- Rata de rentabilitate medie a tuturor fondurilor de pensii administrate privat pentru ultimele 24 de luni;
- Rata de rentabilitate a fiecărui fond administrat privat pentru ultimele 24 de luni;

- Rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor.

## 9.7 Caracteristicile conturilor participanților

Fiecare participant are un cont individual. Contribuțiile și transferurile de disponibilități ale participantului, precum și accesoriile aferente acestora se virează în contul său individual.

Participantul este proprietarul activului personal din contul său.

Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective.

Activul personal nu poate fi cesionat sau gajat, sub sancțiunea nulității actelor respective.

## 10. TAXELE ȘI CHELTUIELILE FONDULUI - STRUCTURA ȘI NIVELELE MAXIME

### 10.1 Taxe

Taxa de administrare este stabilită de:

- Deducerea unui quantum din contribuțiile plătite, dar nu mai mult de 2,5%, cu condiția ca această deducere să fie făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond; această taxă nu e datorată în cazul aderării participantului la un alt fond de pensii prin transferul de disponibilități;
- Deducerea unui procent din activul net total al fondului de pensii administrat privat, dar nu mai mult de 0,05% pe lună; această taxă este evidențiată zilnic considerând:
  - Deducerea să nu implice o variație semnificativă a valorii unității de fond; comisionul zilnic de înregistrat este 0,05% pe lună de împărțit la numărul de zile calendaristice;
  - Aceste taxe sunt planificate lunar, evidențiate zilnic în calculul activului net și reglate la sfârșitul fiecărei luni.
- Penalitatea de transfer va fi plătită de participant în cazul în care transferul la alt administrator se realizează mai devreme de 2 ani de la aderarea la fondul de pensii precedent. În acest caz, participantul va plăti Administratorului o penalitate de transfer ce se ridică la nivelul de 5%.

Se exceptează de la plata taxelor prevăzute mai sus următoarele:

- Transferul de disponibilități în cazul aderării participantului la un alt fond de pensii;
- Drepturile convenite beneficiarilor care au calitatea de participant;

- Accesoriile aferente contribuțiilor.

## 10.2 Alte cheltuieli

Cuantumul tarifului pentru serviciu la cerere nu poate depăși costul efectiv al punerii la dispoziție a informațiilor.

Aceste tarife vor fi puse la dispoziția participanților la cerere.

Cheltuielile ocazionate de auditul financiar al fondului sunt clasificate drept cheltuieli operaționale și sunt suportate și plătite de fond. Costul auditului financiar pentru anul 2007 nu este evidențiat deoarece fondul își va începe activitatea de colectare a contribuțiilor și respectiv generare cheltuieli în anul 2008. Suma aferentă serviciului de audit financiar pentru anii următori începând cu exercițiul financiar 2008 va fi de 25,740 Lei.

Onorariul de audit este estimat în fiecare an calendaristic, evidențiat anual și reglat la sfârșitul fiecărui an.

## 11. RESURSELE FINANCIARE ALE FONDULUI

Resursele financiare ale fondului de pensii se constituie din:

- a) contribuțiile nete convertite în unități de fond;
- b) drepturile convenite beneficiarilor și nerevendicate în termenul general de prescripție;
- c) dobânzile și penalitățile de întârziere aferente contribuțiilor nevirate în termen;
- d) sumele provenite din investirea veniturilor prevăzute mai sus.

## 12. REGIMUL FISCAL AL FONDULUI

La data întocmirii prezentului Prospect, regimul fiscal al Fondului este următorul:

- Participanții nu plătesc taxe aplicate contribuțiilor;
- Participanții nu plătesc taxe aplicate asupra pensiilor private.

De asemenea, investițiile fondului cât și profitul din investițiile fondului nu sunt impozabile.

## 13. SISTEMUL DE RAPORTARE

### 13.1 Tipuri de rapoarte

Administratorul pune la dispoziție gratuit participanților la fondul de pensii următoarele tipuri de documente:

- Un raport anual: acest document conține informațiile corecte și complete cu privire la activitatea realizată în anul calendaristic anterior;

- Declarația privind politica de investiții: acest document conține strategia de investiție a activelor și regulile urmate pentru structura portofoliului;
- Extrasul de cont: acest document conține situația contului unui anumit participant detaliind activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora;
- Alte informații cu privire la: 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.

În cazul în care participantul sau beneficiarul solicită, pe lângă informările la care are dreptul potrivit paragrafului anterior, informații suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii, administratorul este obligat, contra cost, să-i ofere aceste informații. Tariful pentru acest serviciu este stabilit de Comisie anual.

### 13.2 Obligații

Administratorul are următoarele obligații:

- Raportul anual va conține cel puțin membrii Consiliului de Administrație al Administratorului și, dacă este necesar, al Comitetului de Direcție; numele acționarilor care dețin mai mult de 5% din totalul acțiunilor și procentul deținut de aceștia din totalul acțiunilor; numele depozitarului și sediul; informații cu privire la situația financiară a fondului de pensii, precum și situația administratorului. Acest raport trebuie pus la dispoziția oricărei persoane și mai ales a participanților, Comisiei, fiecărei persoane care trebuie să dobândească calitatea de participant.
- Declarația privind politica de investiție va conține cel puțin strategia de investiție a activelor, cu privire la natura și durata obligațiilor; metodele de evaluare a riscurilor cu privire la investiții; proceduri de management al riscurilor; metodele de revizuire a principiilor de investiții; persoanele responsabile cu luarea deciziilor și realizarea investițiilor, procedurile de luare a deciziei.
- Extrasul de cont va informa anual, în formă scrisă, fiecare participant, la ultima adresă notificată, privind: activele personale, respectiv numărul unităților de fond și valoarea lor, cât și situația administratorului.
- Administratorul transmite participantului și beneficiarului său, în funcție de circumstanțe, reprezentanților lor, în termen de 10 zile calendaristice, orice informație relevantă cu privire la modificările aduse în schema de pensii.
- Celelalte tipuri de rapoarte detaliate anterior sunt puse, la cerere, la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, în funcție de circumstanțe, a reprezentanților lor.

- În cazul în care un participant sau beneficiar, pe lângă rapoartele obligatorii detaliate anterior, solicită informații suplimentare cu privire la participarea sa la un fond de pensii privat, Administratorul va oferi aceste informații, contra cost.

### 13.3 Frecvență

Aceste rapoarte vor fi actualizate și puse la dispoziție în mod regulat:

- Raportul anual este publicat pe pagina de Internet anual, nu mai târziu de 31 mai în fiecare an.
- Extrasul de cont este trimis anual la ultima adresă a participantului notificată Administratorului.

Următoarele rapoarte sunt disponibile la cerere:

- Declarația privind politica de investiții;
- Informații adiționale relevante cu privire la modificări în schema de pensii;
- Informații suplimentare cu privire la participarea la un fond de pensii privat pe care Administratorul le oferă contra cost.

### 13.4 Proceduri de publicitate

Extrasul de cont va fi trimis fiecărui participant prin poștă la ultima adresă notificată Administratorului. Celelalte rapoarte vor fi puse la dispoziția participantului, în funcție de caz, în rețeaua de distribuție, la sediul Administratorului (toate rapoartele), pe pagina de Internet a Administratorului (raport anual) sau trimise participantului prin poștă sau e-mail (informații suplimentare cerute de participanți).

## 14. INFORMAȚII PENTRU DEȚINĂTORII UNITĂȚILOR DE FOND

Deținătorii unităților de fond vor putea obține informații de bază și actualizate cu privire la Fond și conturile lor prin rețeaua de distribuție (BRD - Groupe Société Générale) și direct prin contactarea Administratorului direct la adresa sediului său, prin telefon sau pe pagina de Internet.

În cazul în care un participant la Fond situat în România își modifică locul de muncă, domiciliul permanent sau rezidența pe teritoriul unui alt Stat Membru al Uniunii Europene sau într-un stat care aparține Spațiului Economic European, Administratorul îi va oferi, în formă scrisă, informațiile corespunzătoare cu privire la drepturile de pensii private și opțiunile sale în acest caz.

## 15. PROCEDURĂ PENTRU MODIFICAREA PROSPECTULUI

Modificarea Prospectului se va face cu avizul Comisiei.

După modificare, actualizarea prospectului este anunțată cel puțin într-un ziar național. Noul prospect este de asemenea publicat în materiale publicitare ale Fondului și Administratorului.

În plus, noul prospect este publicat pe pagina de Internet a Administratorului și este disponibil la sediul Administratorului.

## 16. AUDITORUL EXTERN AL FONDULUI

Pentru a audita situațiile financiare și rapoartele cu privire la tranzacțiile Fondului, Administratorul a încheiat un contract de audit cu compania Ernst & Young, membră a Camerei Auditorilor Financieri din România și autorizată de Comisie.

Situațiile financiare cât și rapoartele cu privire la tranzacțiile realizate de Administrator, în conformitate cu dispozițiile legale, vor fi auditate de persoane juridice, membrii Camerei Auditorilor Financieri din România.

Auditorul financiar va întocmi un raport de audit, în conformitate cu standardele internaționale de audit și cu reglementările Camerei Auditorilor Financieri din România și va prezenta acest raport Comisiei și Administratorului în același timp.

Cheltuielile cu privire la auditul financiar al Fondului sunt cheltuieli operaționale și sunt plătite de Fond. Auditul financiar al Fondului nu poate fi realizat de același auditor pentru mai mult de 5 ani consecutivi.

## 17. REȚEA DE DISTRIBUȚIE

Administratorul va comercializa Fondul prin rețeaua sucursalelor BRD în care vor fi recrutați, instruiți și autorizați agenți de marketing în conformitate cu legislația în vigoare.

## 18. GRUPUL SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Grupul Société Générale este Grupul Financiar în care administratorul este membru. Grupul a fost creat în Paris (Franța) în 1864, astăzi Société Générale fiind un grup financiar de vârf în Europa:

- A șasea mare companie europeană privind capitalizarea bursieră în decembrie 2006 (59,3 miliarde EUR);

- A treia mare bancă europeană corporată și de investiții în decembrie 2006;
- Valori corporative: profesionalism, spirit de echipă și inovație.

Grupul are drept obiectiv principal dezvoltarea:

- Dezvoltare expansivă a serviciilor financiare și activităților bancare de retail pe plan internațional (prezentă în 77 de țări);
- Achiziții strategice prin crearea de valoare;
- Rezultate de succes.

Și are o organizație responsabilă:

- Contribuție de top la inițiativele culturale, de solidaritate și sport;
- Rating excelent: Aa1 (Moody's), AA (Fitch), AA (Standard & Poor's) la data autorizării Prospectului.

Grupul Société Générale include în România:

- BRD - Groupe Société Générale - instituție bancară
- BRD Securities - Groupe Société Générale SA - companie de servicii de investiții financiare
- BRD Sogelease SRL - companie de leasing
- BRD/SG Corporate Finance SRL - companie de consultanță financiară
- BRD Finance Credite de Consum - companie financiară de credite de consum.

Informații cu privire la grup se pot găsi pe pagina sa de Internet: [www.socgen.com](http://www.socgen.com).

## 19. DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

### 19.1 Proceduri contra spălării banilor

Administratorul a implementat mai multe proceduri care asigură conformitatea cu Legea 535/2004 cu privire la prevenirea și combaterea terorismului cât și cu Legea 656/2002 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor. Prin urmare, administratorul analizează listele participanților și tranzacțiile în mod regulat și notifică toate tranzacțiile suspecte în conformitate cu legea sau apariția acelor persoane listate oficial ca suspecte de acte teroriste.

## 20. GLOSAR DE TERMENI

În conformitate cu legea 411/2004 cu privire la fondul de pensii private, termenii și expresiile de mai jos au următoarele înțelesuri:

1. activele BRD fond de pensii administrat privat - instrumente financiare, inclusiv instrumente financiare derivate, precum și numerar, rezultate ca urmare a investiției activelor personale ale participanților;
2. activ personal - suma acumulată în contul unui participant, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta, înmulțite cu valoarea la zi a unei unități de fond;
3. activ net total al BRD fond de pensii administrat privat la o anumită dată - valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor fondului din valoarea activelor acestuia la acea dată;
4. act individual de aderare - un înscris prin care o persoană își manifestă actul de voință de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii private;
5. administrator - societatea comercială pe acțiuni constituită în conformitate cu dispozițiile legislației în vigoare și cu prevederile prezentei legi, denumită societate de pensii, care are ca obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii și, opțional, furnizarea de pensii private;
6. beneficiar - moștenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil;
7. beneficii colaterale - orice avantaje, precum facilități bănești sau cadouri, altele decât cele care rezultă din calitatea de participant sau de beneficiar al unei pensii private;
8. CNPAS - Casa Națională de Pensii și alte Drepturi de Asigurări Sociale;
9. Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private - autoritatea administrativă autonomă, cu personalitate juridică, aflată sub controlul Parlamentului României, potrivit prevederilor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 50/2005 privind înființarea, organizarea și funcționarea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 313/2005;
10. contribuții - sumele plătite de participanți și/sau în numele acestora la un fond de pensii administrat privat;
11. depozitar - instituția de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, ori sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, avizată de Comisie pentru activitatea de depozitare, potrivit legii, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele fiecărui fond de pensii administrat privat;
12. BRD Fond de Pensii Administrat Privat 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 prezentei legi;
13. instrumente financiare înseamnă:
  - a. valori mobiliare;
  - b. titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
  - c. instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
  - d. contracte financiare futures, 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 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 sau pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață;
14. participant - persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la un fond de pensii și care are un drept viitor la o pensie privată;
15. pensie privată - suma plătită periodic participantului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public;
16. provizion (rezervă) tehnic(ă) - un volum adecvat de active corespunzător angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de investiții care acoperă riscurile biometrice și pe cele privind investițiile;
17. riscuri biometrice - riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate;
18. schemă de pensii private - un sistem de termene, condiții și reguli pe baza cărora administratorul investește activele fondului de pensii, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii private;

19. stat membru de origine - statul membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, în care Administratorul își are sediul social și principala structură administrativă sau, dacă nu are un sediu social, locul unde se află principala sa structură administrativă.

## Note

## Note



BRD Fond de Pensii S.A.  
Bd. Unirii nr. 64, bl. K4, sc. 5, Sector 3  
București, România

Tel: 021 408 29 00  
Fax: 021 408 29 20  
[www.brdfondpensii.ro](http://www.brdfondpensii.ro)