

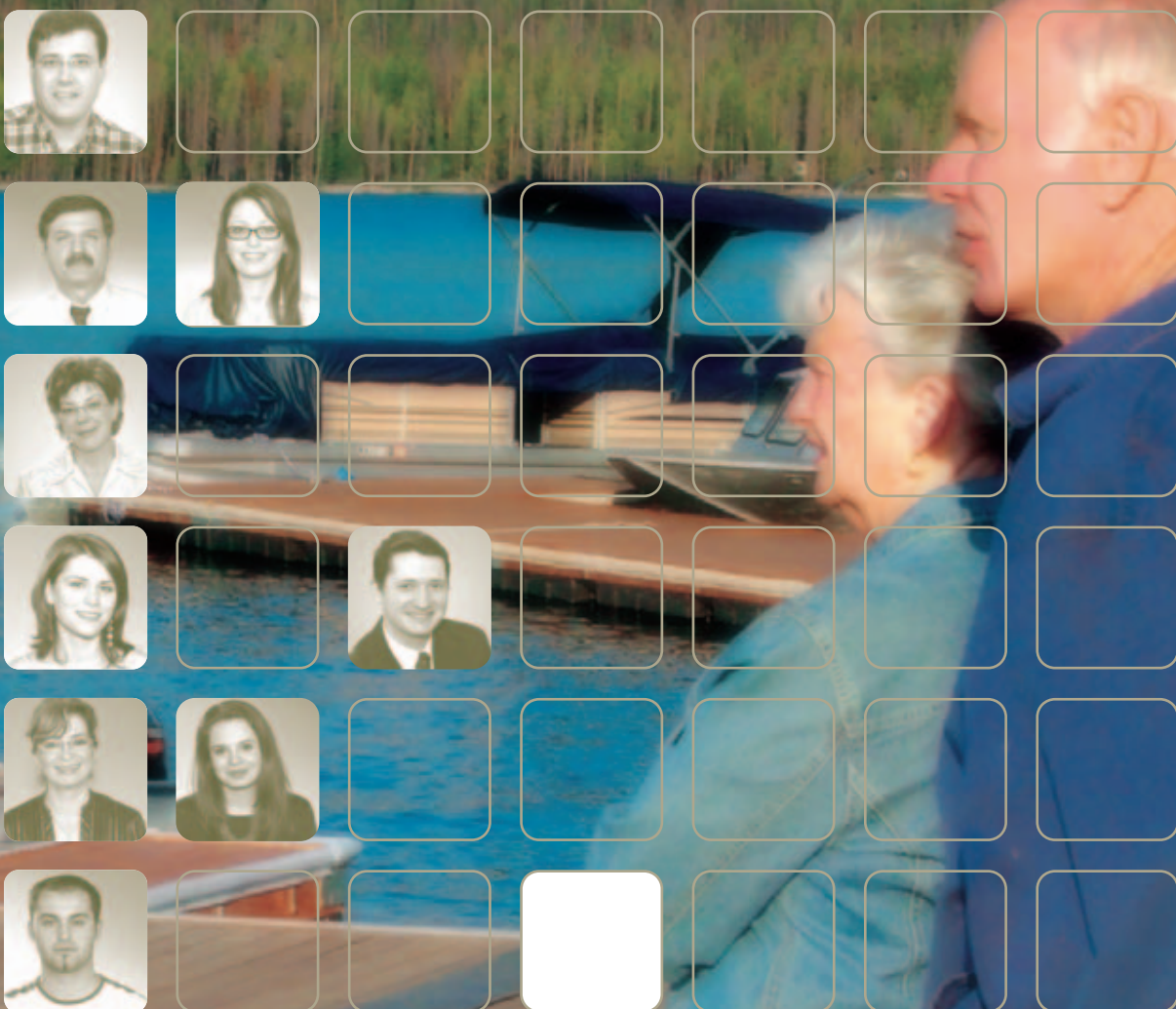


Planuri de pensii în viziunea



**INTERAMERICAN**

ROMANIA PART OF THE EUREKO GROUP



**INTERAMERICAN - FOND DE PENSII  
ADMINISTRAT PRIVAT**

prospectul schemei de pensii private

## Autorizat de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private prin:

● Autorizarea de administrare nr. 53 din data de 01/08/2007;

● Autorizarea prospectului nr. 54 din data de 01/08/2007;

● Autorizarea fondului de pensii nr. 105 din data de 28/08/2007;

Administrat de Interamerican – Societate de Administrare a Unui Fond de Pensii Privat SA, o societate cu sediul social în București, strada Constantin Noica, nr. 120, sector 6, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12218/2007, CUI 21994409, înregistrată în Registrul Comisiei sub nr. SAP-RO-22006846 din data de 28/08/2007.

● Număr de telefon: 021.9670.000; 021.206.62.62.; 021.317.20.86

● Număr fax: 021.317.20.98

● www.interamerican.ro

● Adresă e-mail: pensii@interamerican.ro

● Publicat în: 10.09.2007

● Gradul de risc al Fondului: mediu

**Autoritatea competentă în domeniul activităților de reglementare și de supraveghere ale sistemului român de pensii private este Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (www.csspp.ro)**

## Articolul 1 - Definiții

Cuvintele cu majusculă utilizate în prezentul Prospect vor avea următoarele înțelesuri:

**ACT DE ADERARE** - înseamnă acordul scris încheiat între Participant și Administrator, manifestare a actului de voință al Participantului de a fi parte la Contractul de Societate Civilă și la prospectul Schemei de Pensii;

**ACTIV PERSONAL** - înseamnă 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;

**ACTIVELE FONDULUI** - înseamnă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numerar, rezultate ca urmare a investiției Activelor Personale ale Participantilor;

**ADMINISTRATOR** - are înțelesul stabilit la Articolul 2.1. de mai jos;

**AUDITOR** - înseamnă societatea autorizată în calitate de auditor financiar, membră a Camerei Auditorilor Financiar din România, autorizată în mod corespunzător de Comisie drept auditor financiar al fondurilor de pensii administrate privat;

**BENEFICIAR** - înseamnă moștenitorul Participantului, definit conform prevederilor legislației civile;

**COMISIE** - înseamnă Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, constituită ca autoritate administrativă autonomă cu personalitate juridică, aflată sub controlul Parlamentului României, în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 50/2005 privind înființarea, organizarea și funcționarea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobată cu modificări prin Legea nr. 313/2005;

**COMITETUL DE INVESTIȚII** - înseamnă comitetul de investiții constituit în cadrul Administratorului;

**CONSILIUL DE ADMINISTRATIE** - înseamnă consiliul de administrație al Administratorului;

**CONTRACT DE SOCIETATE CIVILĂ** - înseamnă contractul de societate civilă prin care se constituie Interamerican – Fond de Pensii Administrat Privat;

**DECLARAȚIA PRIVIND POLITICA DE INVESTIȚII** - înseamnă documentul având ca scop definirea strategiei de investiții aplicabile în administrarea activelor Fondului, a obiectivelor și restricțiilor investiționale, precum și a responsabilităților privind luarea deciziilor de management al investițiilor;

**DEPOZITAR** - înseamnă 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, activele Fondului;

**DIRECTORUL DE INVESTIȚII** - înseamnă Directorul Diviziei de Investiții constituite în cadrul Administratorului;

**DIVIZIA DE INVESTIȚII** - înseamnă Divizia de Investiții constituită în cadrul Administratorului;

**FOND** - Interamerican- Fond de Pensii Administrat Privat;

**INSTITUȚIA DE COLECTARE** - înseamnă Agenția Națională de Administrare Fiscală, instituție care are ca atribuție legală colectarea contribuțiilor individuale de asigurări sociale;

**INSTITUȚIA DE EVIDENȚĂ** - înseamnă Casa Națională de Pensii și alte Drepturi de Asigurări Sociale, instituție care are ca atribuție legală evidența asiguraților din sistemul public de pensii;

**LEGEA** - legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare;

**MARCAREA LA PIAȚĂ** - înseamnă operațiunea de ajustare a valorii unui cont pentru a reflecta, la sfârșitul fiecărei secțiuni de tranzacționare, câștigurile sau pierderile aferente pozițiilor deschise în cont care au rezultat din variația prețului;

**NAV** - înseamnă valoarea netă a Activelor Fondului, calculată ca diferență între valoarea totală a Activelor Fondului și datoriile acestuia;

**NAV UNITAR** - înseamnă valoarea unitară netă a Activelor Fondului, calculată ca diferența dintre valoarea totală netă a Activelor Fondului la o anumită dată și numărul total de Unități de Fond la aceeași dată;

**PARTICIPANT** - înseamnă persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la Fond și care are în viitor dreptul la o pensie privată;

**PENSIE PRIVATĂ MINIMĂ** - înseamnă suma minimă lunară primită de un Participant în schimbul Activului Personal, de la data îndeplinirii condițiilor de pensionare în sistemul public de pensii; această sumă va fi stabilită de normele Comisiei;

**PIAȚĂ REGLEMENTATĂ** - înseamnă sistem folosit pentru tranzacționarea instrumentelor financiare, care funcționează regulat și operează în mod ordonat, care respectă regulile ce definesc condițiile de acces pe piață și de admitere la cota oficială a anumitor instrumente financiare, reguli autorizate de către o autoritate de reglementare, autorizare și supraveghere și care respectă cerințele de raportare și de transparență în vederea asigurării protecției investitorilor;

**POLITICA DE INVESTIȚII** - înseamnă document aprobat de Administrator în conformitate cu prevederile legale în vigoare, ce conține strategia de investire a Activelor Fondului, metodele de evaluare a riscurilor investiționale, procedurile de management al riscurilor, metoda de revizuire a principiilor de investiții, și persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor, precum și procedurile pentru luarea deciziilor;

**PREȚUL DE INCHIDERE** - înseamnă prețul la care se efectuează ultima tranzacție în cadrul sesiunii de tranzacționare a secțiunii principale a unei Piețe Reglementate;

**PROSPECT** - înseamnă prezentul prospect;

**SCHEMA DE PENSII** - înseamnă schema de pensii reflectată de prezentul Prospect;

**UNITATE DE FOND** - reprezintă raportul dintre valoarea activului net total al Fondului și valoarea la zi a unei unități de Fond.

## Articolul 2 - Administratorul

2.1. Denumirea administratorului Fondului este: "S.C. Interamerican - Societate de Administrare a Unui Fond de Pensii Privat S.A." (denumit în continuare "Administratorul"), societate comercială cu sediul social în București, strada Constantin Noica nr. 120, sector 6, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12218/2007, CUI 21994409.

2.2. Structura acționariatului Administratorului este următoarea:

2.2.1. EUREKO B.V., o societate constituită în conformitate cu legile din Olanda, cu sediul în Olanda, Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, înregistrată la Camera de Comerț din Amsterdam sub nr. 33235189 din data de 21 ianuarie 1992, deținând 96% din capitalul social al Administratorului;

2.2.2. ACHMEA HOLDING N.V., societate constituită în conformitate cu legile din Olanda, cu sediul în Olanda, Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, înregistrată la Camera de Comerț din Utrecht sub nr. 30105155 la data de 15 ianuarie 1992, deținând 4% din capitalul social al Administratorului.

2.3. Consiliul de Administrație al Administratorului este format din următorii experți de renume din domeniul asigurărilor și finanțelor:

2.3.1. Dl. Timo Laurens van Voorden;

2.3.2. D-na. Emilia Mihaela Bunea;

2.3.3. Dl. George Anthony Valais.

2.4. Operațiunile curente ale Administratorului sunt administrate de trei experți cu o importantă experiență în administrarea de pensii private:

2.4.1. Dl. Frans Jan van der Ent - Director General;

2.4.2. Dl. Besim Jalil Jawad - Director Operațiuni;

2.4.3. D-na. Oana Sînziana Maioreanu - Director Comercial.

2.5. În conformitate cu prevederile art. 66 par. (1) din Lege, Divizia Investiții este responsabilă cu analizarea oportunităților de investiții și cu plasarea Activelor Fondului în conformitate cu Declarația privind Politica de Investiții adoptată de Administrator.

## Articolul 3 - Obiectivele Fondului

3.1. Fondul este constituit în vederea administrării Activelor și creșterii pe termen lung a Activului Personal în vederea obținerii de către Participanți a unei pensii private, suplimentare și distincte de pensia furnizată de sistemul public, prin gestionarea corespunzătoare a patrimoniului Fondului de către un administrator de fonduri de pensii administrate privat legal autorizat.

3.2. Administratorul se va asigura că Activele Fondului sunt investite potrivit intereselor Participanților și Beneficiarilor, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

3.3. Toți Participanții la Fond dispun de aceleași drepturi și obligații și nu pot fi supuși discriminării.

3.4. Prezentul Prospect este întocmit în conformitate cu prevederile legale aplicabile și cu reglementările secundare ale Comisiei, care se vor aplica pe deplin în relațiile dintre Administrator și Participanți/Beneficiari, inclusiv acolo unde Prospectul nu prevede principii specifice.

## Articolul 4 - Criteriile de Eligibilitate pentru Participanții la Fond. Aderarea la Fond

4.1. Următoarele persoane sunt eligibile pentru a deveni Participanți la Fond, cu respectarea prevederilor din norma Comisiei privind aderarea inițială și evidența participanților la fondul de pensii administrat privat:

4.1.1. Orice persoană în vârstă de până la 35 de ani, care este asigurată conform prevederilor art. 5 (1) din Legea nr. 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, cu modificările și completările ulterioare, și care contribuie la sistemul public de pensii (pentru care participarea la un fond de pensii administrat privat este obligatorie, în conformitate cu Legea), și anume:

(I) Persoanele angajate conform unui contract individual de muncă și funcționarii publicii;

(II) Persoanele care dețin funcții electivă sau care sunt numite în cadrul autorității executive, legislative sau judecătorești, pe durata mandatului, precum și membrii cooperatori într-o organizație a cooperăției meșteșugărești,

ale căror drepturi și obligații sunt asimilate cu ale persoanelor prevăzute la punctul (i) de mai sus;

(III) persoanele care beneficiază de ajutor de șomaj suportat din bugetul fondului pentru plata ajutorului de șomaj - i.e. șomerii;

(IV) persoanele care realizează un venit brut pe an, echivalent cu cel puțin 3 salarii medii brute și care se află într-una dintre situațiile următoare:

a) asociat unic, asociat/acționar sau comanditar;

b) administratori sau manageri care au încheiat contract de administrare;

c) membri ai asociației familiale;

d) persoane independente;

e) persoane angajate în instituții internaționale, dacă nu sunt asigurați acestora;

f) alte persoane care obțin venituri din activități profesionale.

(V) persoane care realizează prin cumul venituri brute anuale echivalente cu cel puțin 3 salarii medii brute și care se regăsesc în două sau mai multe dintre situațiile menționate la punctul IV.

4.1.2. orice alte persoane decât cele menționate la art. 4.1.1. de mai sus, în vârstă de până la 45 de ani, care sunt deja asigurate și contribuie la sistemul public de pensii (și care au posibilitatea de a participa la un fond de pensii administrat privat, conform Legii).

4.2. O persoană nu poate participa în același timp la mai mult de un fond de pensii administrat privat.

4.3. Orice persoană care îndeplinește condițiile de eligibilitate menționate mai sus poate deveni Participant la Fond prin semnarea unui Act de Aderare, din propria inițiativă sau în urma distribuirii de către Instituția de Evidență, cu respectarea procedurii descrise de normele Comisiei.

4.4. Aderarea la Fond reprezintă o opțiune individuală, oferirea oricărui tip de beneficii colaterale fiind strict interzisă.

4.5. Administratorul Fondului nu poate refuza semnarea Actului individual de Aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la Fond.

4.6. La semnarea Actului de Aderare, Participanții sunt informați de către un agent de marketing asupra condițiilor Schemei de Pensii, în special cu privire la: drepturile și obligațiile părților implicate în Schema de Pensii, riscurile financiare, tehnice și de altă natură, precum și despre natura și distribuția acestor riscuri.

## Articolul 5 - Contribuția la fond. Sumă și modalități de plată

5.1. Contribuția Participanților la Fond este parte din contribuția individuală de asigurări sociale datorată de Participanți la sistemul public de pensii și asigurări sociale.

5.2. Contribuțiile Participanților la Fond se evidențiază distinct, se rețin și se transferă din venitul brut al Participanților în mod similar cu contribuția obligatorie de asigurări sociale datorată conform Legii nr. 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, cu modificările și completările ulterioare.

5.3. Baza de calcul, metodele de calcul și termenele de plată ale contribuțiilor Participanților la Fond sunt aceleași cu cele stabilite pentru plata contribuției obligatorii de asigurări sociale.

5.4. Pentru anul 2007, cuantumul contribuției ce urmează a fi plătită de Participanți este de 2% din baza de calcul. În termen de 8 (opt) ani, cota de contribuție se majorează la 0.5% pe an (începând cu 1 ianuarie a fiecărui an), până va atinge 6% din baza de calcul. Fără a aduce atingere celor de mai sus, cuantumul contribuției/alte aspecte incidente vor fi ajustate automat în mod corespunzător în cazul modificărilor prevederilor legale relevante.

5.5. Virarea contribuțiilor Participanților la Fond se realizează de către Instituția de Colectare în termen de 3 (trei) zile lucrătoare de la primirea lor de la Participanți / Angajatori, după caz, pe baza informațiilor furnizate de Instituția de Evidență. Nerespectarea de către Instituția de Colectare sau Instituția de Evidență a acestui termen atrage plata de către instituția în culpă a dobânzilor sau penalităților de întârziere, în același cuantum cu al celor stabilite pentru neplata obligațiilor bugetare.

5.6. Participanții/Angajatorii au obligația de a comunica Instituției de Evidență și Instituției de Colectare informații despre sumele transferate, despre CNP-ul Participanților, despre perioada pentru care se plătește respectiva contribuție și despre baza de calcul a acesteia.

5.7. Nerespectarea termenului corespunzător de plată a contribuțiilor la Fond va atrage următoarele consecințe:

5.7.1 Partea în culpă va plăti Administratorului dobânzi și penalități de întârziere în același cuantum cu al celor stabilite pentru neplata obligațiilor bugetare;

5.7.2 Instituția de Colectare procedează la aplicarea modalităților de executare silită și a celorlalte modalități de stingere a debitelor, conform prevederilor legale aplicabile privind colectarea creanțelor bugetare;

5.7.3 Dobânzile și penalităților aferente se virează în contul individual al Participantului în termen de 2 (două) zile lucrătoare de la data achitării lor și asupra lor nu se datorează comisionul Administratorului.

5.8. Administratorul va deschide un cont pentru fiecare Participant la Fond în care va depune toate contribuțiile, transferurile de lichidități și sumele auxiliare pentru respectivul Participant.

5.9. Contribuțiile Participanților precum și orice transfer de lichidități în conturile Participanților sunt convertite în Unități de Fond în termen de 2 zile lucrătoare de la data primirii acestora de către Administrator. Valoarea inițială a unei Unități de Fond va fi de 10 RON.

5.10. Orice Participant se bucură de un drept de proprietate individual și exclusiv asupra Activului Personal.

5.11. Activul Personal al Participantului poate fi folosit numai în vederea obținerii unei pensii private, cu respectarea prevederilor din Articolul 7 de mai jos. Activul Personal nu poate face obiectul unei măsuri de executare silită sau al unei tranzacții, nu poate fi cesionat sau gajat, nu poate fi folosit pentru acordarea sau garantarea de credite, sub sancțiunea nulității actelor respective.

5.12. Dacă un participant încetează plata contribuției la Fond pe perioada în care acesta nu datorează contribuția la sistemul public de asigurări sociale, acesta își păstrează drepturile, conform regulilor Schemei de Pensii (cu excepția cazului în care acesta a solicitat un transfer către alt fond de pensii administrate privat).

## **Articolul 6 - Resursele Fondului. Cheltuielile acoperite de Fond. Regimul fiscal al operațiunilor Fondului**

6.1. Resursele financiare ale Fondului constau din:

6.1.1. Contribuțiile nete ale Participanților, convertite în Unități de Fond;

6.1.2. Drepturile convenite Beneficiarilor și nerevendicate în termenul general de prescripție;

6.1.3. Dobânzile și penalitățile de întârziere aferente contribuțiilor nevirate la timp;

6.1.4. Sumele provenite din investirea veniturilor prevăzute la Articolul 7.2.2. la 7.2.3. de mai sus.

6.2. Fondul poate să primească contribuții doar după aprobarea sa de către Comisie.

6.3. Fondul va suporta următoarele cheltuieli:

6.3.1. Comisionul de administrare calculat după cum urmează:

(I) Deducerea unui cuantum din contribuția lunară a fiecărui Participant, înainte de conversia contribuțiilor în Unități de Fond, respectiv 2,5% per contribuție;

(II) Deducerea unui procent din activul net total al Fondului, respectiv 0,05% pe lună împărțit la numărul de zile lucrătoare lunare, deducere care se efectuează în fiecare zi lucrătoare a lunii. Deducerea procentului din activul net total al Fondului nu va fi operată în anii 2008 și 2009.

6.3.2. taxa de auditare = 2.700 de euro/an.

Pentru orice alt raport sau investigații suplimentare cerute de Comisie cu privire la activitatea Fondului, Auditorul va percepe următoarele onorarii orare:

(I) Partener: 400 de euro;

(II) Senior Manager: 220 de euro;

(III) Manager: 180 de euro;

(IV) Personal: 100 de euro.

6.4 Comisiunile și taxele prevăzute la Articolul 6.3. se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

6.4.1. Repartizarea acestora nu conduce la variații semnificative în valoarea Unității de Fond;

6.4.2. Comisiunile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii;

6.4.3. Taxele de auditare a Fondului sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate conform legislației în vigoare.

6.5. Investițiile Activelor Fondului și rezultatele acestor investiții sunt scutite de impozit.

## **Articolul 7 - Pensia privată**

7.1. În termen de trei ani de la intrarea în vigoare a Legii se va adopta o lege specială privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor reglementate și supravegheate de Comisie. Schema de Pensii va respecta prevederile acestei legi speciale.

7.2. Orice Participant are dreptul la o pensie privată, în conformitate cu prevederile legale în vigoare (în special cu acelea ale viitoarei legi menționate Articolul. 7.1. de mai sus), de la data la care îndeplinește condițiile necesare pensionării pentru limită de vârstă în sistemul public de pensii, și anume:

7.2.1. Participantul a împlinit vârsta standard de pensionare;

7.2.2. Participantul a ajuns la stagiul de cotizare necesar în cadrul sistemului de pensii publice.

7.3. Fără a aduce atingere prevederilor de mai sus, în cazul în care Participantul nu îndeplinește condițiile prevăzute la Articolul 7.2. datorită încadrării într-una dintre cele trei categorii enumerate mai jos, va primi suma existentă în contul său ca plată unică sau plăți eșalonate în rate pe o durată de maximum 5 (cinci) ani, în funcție de propria opțiune:

7.3.1. Beneficiari care nu sunt Participanți la Fond;

7.3.2. Persoane pensionate pe motiv de invaliditate (conform Legii nr. 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, cu completările și modificările ulterioare) al căror Activ Personal net, la pensionare, este prea mic pentru a putea beneficia de Pensia Privată Minimă care se va stabili în conformitate cu prevederile Legii și cu reglementările auxiliare ale Comisiei;

7.3.3. Persoane al căror Activ Personal net, la retragerea din Fond, este prea mic pentru a putea beneficia de Pensia Privată Minimă care se va stabili în conformitate cu prevederile Legii și cu reglementările auxiliare ale Comisiei.

7.4. De la data pensionării pe motiv de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, definite potrivit Legii nr. 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, cu modificările și completările ulterioare, Participantul poate obține:

7.4.1. O plată unică sau plăți eșalonate în rate pe o durată de maximum 5 ani, dacă Activul său Personal net, ca urmare a perioadei reduse de contribuție, nu este suficient pentru acordarea unei Pensii Private Minime;

7.4.2. Pensia Privată Minimă, dacă Activul său Personal net este suficient.

7.5. În cazul în care decesul Participantului survine înainte de a fi îndreptățit la o pensie privată, Administratorul va deschide un cont pentru fiecare dintre Beneficiarii Participantului, în care va transfera activele corespunzătoare. Beneficiarii vor avea aceleași drepturi ca Participanții. În special, fiecare Beneficiar va fi îndreptățit să:

(I) Cumuleze conturile sale într-un singur fond de pensii, în cazul în care este participant la un alt fond de pensii administrate privat;

(II) Primească o plată unică sau mai multe plăți eșalonate pe o perioadă de maximum 5 (cinci) ani, în cazul în care nu este participant la un alt fond de pensii administrate privat.

7.6. În situația descrisă la punctul 7.5. de mai sus, plata drepturilor Beneficiarilor va avea loc în 10 zile de la depunerea cererii corespunzătoare în atenția Administratorului.

## **Articolul 8 - Metodele de calcul folosite de Administrator. Publicarea valorii activului net al Fondului, a valorii Unității de Fond și a ratei de rentabilitate anuale**

### **8.1. CALCULUL ȘI PUBLICAREA VALORII ACTIVULUI NET AL FONDULUI ȘI A VALORII UNITĂȚII DE FOND.**

**8.1.1.** Administratorul va calcula valoarea Activului net al Fondului și valoarea Unității de Fond în conformitate cu reglementările Comisiei.

(I) Valoarea netă a Activelor Fondului se calculează astfel:  
 $VALOAREA\ NET\ A\ ACTIVELOR\ FONDULUI = VALOAREA\ TOTAL\ A\ ACTIVELOR\ FONDULUI - VALOAREA\ OBLIGAȚIILOR;$

(II) Valoarea totală a Activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor Activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu normele Comisiei;

(III) Valoarea unitară a activului net al Fondului pentru o anumită dată se calculează astfel:  
 $VALOAREA\ UNITAR\ A\ ACTIVULUI\ NET = VALOAREA\ NET\ A\ ACTIVELOR\ FONDULUI / NUM\ ARUL\ DE\ UNIT\ ATII\ DE\ FOND$

(IV) 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;

(V) Contribuțiile la Fond și transferurile de lichidități bănești se convertesc în Unități de Fond și diviziuni ale acestora, calculate cu 6 zecimale, în maximum două zile de la încasarea acestora;

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

**8.1.2.** Valoarea Activului net al Fondului și valoarea Unității de Fond sunt afișate în fiecare zi pe website-ul Administratorului.

### **8.2. Calculul și publicarea ratei de rentabilitate anuale a Fondului**

**8.2.1.** Administratorul va calcula rata de rentabilitate minimă a Fondului în conformitate cu reglementările Comisiei.

Prin rată de rentabilitate a unui fond de pensii se înțelege logaritmul natural din raportul dintre valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare a perioadei și valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare ce precedă perioada respectivă. Rata de rentabilitate minimă a Fondului este publicată de Comisie și afișată pe website-ul Administratorului.

## **Articolul 9 - Politica de Investiții a Fondului**

### **9.1. SCOP**

**9.1.1.** Scopul acestui document este definirea strategiei de investiții aplicabile în administrarea activelor Fondului, a obiectivelor și restricțiilor investiționale, precum și a responsabilităților privind luarea deciziilor de management al investițiilor.

**9.1.2.** Autorizarea de către Comisie a Prospectului nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale Fondului.

**9.1.3.** Autorizarea de către Comisie a Prospectului 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.

### **9.2. RESPONSABILITĂȚI**

**9.2.1.** Administratorul va acționa în interesul Participanților și Beneficiarilor și va aplica principiile prudențiale în activitatea sa. Investirea se va realiza în interesul Participanților și al Beneficiarilor, iar în cazul unui conflict potențial de interese, Administratorul care gestionează activele Fondului va adopta măsuri ca investirea să se facă numai în interesul acestora.

**9.2.2.** Pentru protejarea intereselor participanților la Fond și ale Beneficiarilor, departamentul de audit intern al Administratorului va controla respectarea procedurilor interne și a fluxurilor între departamente.

#### **9.2.2.1. CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE**

(I) Numește Comitetul de investiții și Directorul de Investiții. Consiliul de Administrație se va asigura că membrii Comitetului de Investiții precum și Directorul de Investiții au pregătirea și experiența profesională necesare;

(II) Aprobă Declarația privind Politica de Investiții precum și modificările și completările ulterioare propuse de Comitetul de Investiții, cu acordul Comisiei.

**9.2.2.2.** Comitetul de Investiții (format din cel puțin 2 membri care sunt și membri ai Consiliului de Administrație)

(I) Propune spre aprobare Declarația privind Politica de Investiții către Consiliul de Administrație ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani;

(II) Propune modificarea sau completarea declarației privind politica de investiții în funcție de schimbările legislative și de condițiile specifice pieței. Orice modificare a politicii de investiții este supusă în prealabil aprobării Comisiei;

(III) Aprobă lista emitenților agreeți și modificări ale acesteia;

(IV) Analizează cel puțin trimestrial performanța investițională a Fondului.

(V) Membrii Comitetului de Investiții sunt: D-na Emilia Mihaela Bunea și Dl. George Anthony Valais.

**9.2.2.3. DIRECTORUL DE INVESTIȚII** (subordonat din punct de vedere operațional Consiliului de Administrație, iar din punct de vedere ierarhic, Directorului General al Administratorului);

(I) Formulează și propune strategia de investiții a Societății, și modificările corespunzătoare în Declarația privind Politica de Investiții, către Comitetul de Investiții;

(II) Propune modificări la lista emitenților agreeți Comitetului de Investiții, ori de câte ori este necesar;

(III) Aprobă periodic procedura de alocare a fondurilor disponibile pentru investiții, pe clase de active, cu respectarea Declarației privind Politica de Investiții, pe baza căreia Departamentul de analiză a riscului din cadrul Administratorului calculează zilnic limitele de expunere pe fiecare clasă de active;

(IV) Directorul de Investiții va fi desemnat de Administrator după obținerea autorizației de administrare și autorizării Prospectului de către Comisie.

#### **9.2.2.4. DIVIZIA DE INVESTIȚII**

(I) În conformitate cu dispozițiile art. 66 alin. (1) din Legea nr. 411/2004, Divizia de Investiții este responsabilă cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor Fondului în conformitate cu Declarația privind Politica de Investiții adoptată de Societate în privința Fondului.

(II) Divizia de Investiții este condusă de Directorul de Investiții.

**9.2.3.** Administratorul Fondului, membrii Comitetului de investiții cât și toate persoanele implicate în procesul de investire vor acționa cu integritate, competență și profesionalism față de Participanți, vor da dovada de prudență și responsabilitate în ceea ce privește administrarea activelor Fondului și realizarea investițiilor și vor respecta toate reglementările legale și normele interne stabilite de Administrator.

### **9.3. STRATEGIA DE INVESTIRE A ACTIVELOR**

#### **9.3.1. Obiective investiționale și restricții**

(I) Obiectivul investițional al Fondului este obținerea celei mai ridicate performanțe investiționale, compatibilă cu profilul de risc al Fondului și practicile prudențiale. Activele vor fi diversificate în mod corespunzător, astfel încât să se evite dependența excesivă de un anumit activ sau emitent.

(II) Obiectivele și strategia de investiții pentru Fond vor fi concepute pe termen lung. Pe termene limitate este posibil să apară abateri în ceea ce privește alocarea ținută pe clase de active sau randamentul Fondului.

(III) Administratorul Fondului va urmări obținerea unui randament anual peste media obținută de piața fondurilor de pensii din România.

(IV) Investițiile vor fi realizate numai în interesul Participanților și Beneficiarilor Fondului, într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea 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 convenite Participanților.

**9.3.2 Alocarea investițiilor pe clase de active<sup>1</sup> - Instrumentele în care se fac plasamentele vor fi conforme cu prevederile Legii. Administratorul nu va investi mai mult de 5% din activele Fondului într-o singură societate comercială sau în fiecare categorie de active ale acesteia și nu mai mult de 10% din activele Fondului în activele unui grup de emitenți și persoane afiliate lor.**

#### **9.3.2.1. STRUCTURA PORTOFOLIULUI ȚINTĂ**

- Instrumente cu risc minim \_\_\_\_\_ 75%
- Acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate \_\_\_\_\_ 20%
- Alte instrumente \_\_\_\_\_ 5%

*Structura țintă este orientativă, și poate varia în funcție de condițiile de piață și de disponibilitatea diferitelor clase de active, cu condiția încadrării alocărilor în limitele legale și în limitele prevăzute la art. 9.3.2.3 mai jos.*

#### **9.3.2.2. Structura Țintă a instrumentelor cu risc minim**

- Titluri de stat (RO, SEE) \_\_\_\_\_ 60%
- Titluri de stat ST (SUA, CAN, JPN) \_\_\_\_\_ 10%
- Obligațiuni emise de organisme străine Neguvernamentale (BM, BERD, BEI etc.) \_\_\_\_\_ 5%

*Structura țintă este orientativă, și poate varia în funcție de condițiile de piață, sub incidența încadrării alocărilor în limitele legale și în limitele prevăzute mai jos.*

#### **9.3.2.3. LIMITE DE VARIAȚIE A DEȚINERILOR ÎN PORTOFOLIU**

- Titluri de stat (RO, SEE) \_\_\_\_\_ 45% - 70%
- Titluri de stat ST (SUA, CAN, JPN) \_\_\_\_\_ 0% - 15%
- Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (BM, BERD, BEI etc) \_\_\_\_\_ 0% - 5%
- Acțiuni \_\_\_\_\_ 0% - 35%
- Instrumente ale pieței monetare, inclusiv conturi și depozite în lei \_\_\_\_\_ 0% - 20%
- 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 \_\_\_\_\_ 0% - 30%
- Obligațiuni tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European \_\_\_\_\_ 0% - 35%
- Obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de autoritățile administrației publice locale din țări \_\_\_\_\_ 0% - 10%
- Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România sau din alte țări \_\_\_\_\_ 0% - 5%

(I) Administratorul va reduce la minim nivelul disponibilităților în conturi curente și numerar. Astfel, nivelul acestora nu va putea depăși 5% din activul Fondului pentru o perioadă mai mare de 5 zile, cu excepția cazului în care Administratorul se află în imposibilitatea de a investi aceste fonduri în intervalul menționat, datorită unor motive în afara ariei sale de control, de exemplu: zile libere bancare, forță majoră etc. precum și cu excepția cazului în care contribuțiile participanților sunt virate cu întârziere, ducând la acumularea unui nivel mult peste medie al sumelor intrate în Fond, la un moment dat. În cazul subscrierii în oferte publice inițiale, pentru care perioada între data subscrierii și data alocării este mai mare de 5 zile se admite depășirea nivelului de 5%. Directorul de Investiții va documenta conjunctura care a determinat această situație.

(II) Activele Fondului nu pot fi investite în active ce nu pot fi înstrăinate conform legii, active a căror valoare este îndoielnică, imobile, titluri de valoare emise de către Administrator sau în orice altă categorie de active restricționate de lege.

#### **9.3.3. INVESTIREA ACTIVELOR CARE ACOPERĂ PROVIZIONUL TEHNIC**

**9.3.3.1.** Valoarea activelor care acoperă provizionul tehnic va fi tot timpul cel puțin egală cu suma rezultată din calculul provizionului tehnic. Investirea activelor care acopera provizionul tehnic se va face într-o manieră adecvată naturii și duratei plăților viitoare așteptate.

**9.3.3.2.** Evaluarea activelor care acoperă provizionul tehnic se va realiza de către Administrator și Depozitar, pe baza principiilor de evaluare prevăzute în reglementările emise de Comisie.

**9.3.3.3.** Regulile de dispersie ale activelor privind investirea activelor care acoperă provizionul tehnic vor fi aceleași menționate la punctul 9.3.3.2. din acest document.

#### **9.3.4. INSTRUMENTE FOLOSITE ÎN ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI.**

**9.3.4.1.** În scopul administrării eficiente și prudențiale a portofoliului și managementului riscului, Fondul va putea utiliza orice tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare permise de reglementările în vigoare, respectând condițiile și limitările impuse de respectivele reglementări. În aceleași scopuri, Fondul va putea desfășura operațiuni cu instrumente derivate având ca suport valori mobiliare și instrumente financiare aparținând aceluiași tip, categorii și clase cu cele deținute în portofoliul său, cu respectarea condițiilor și limitelor prevăzute de Legea nr. 297/2004 și Legea nr. 411/2004.

(I) Analiza macroeconomică: În funcție de condițiile macroeconomice și situația generală a economiei, se va adapta structura portofoliului de titluri financiare la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă.

(II) Analiza fundamentală - analiza titlurilor financiare pe baza situației financiare și operaționale a emitentului, cum ar fi: potențialul de creștere, politica de dividend, analiza poziției competitive, profiturile viitoare estimate etc.

(III) Analiza indicatorilor de piață ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului;

(IV) Analiza tehnică: analiza istoricului prețului de piață al emitentului și a volumelor tranzacționate.

**9.3.4.2.** Directorul de Investiții va analiza oportunitatea fiecărei investiții evitând tranzacționarea excesivă a titlurilor financiare (ceea ce implică costuri suplimentare privind comisioanele de tranzacționare). În consecință, Fondul nu urmărește valorificarea fluctuațiilor de preț pe termen scurt.

#### **9.4. REGULI DE EVALUARE A ACTIVELOR FONDULUI**

**9.4.1.** Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată și titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv tranzacționate pe o Piață Reglementată sunt evaluate la Prețul de Închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe Piețe Reglementate, valoarea la care se iau în calcul instrumentele financiare trebuie să fie reprezentată de Prețul de Închidere al pieței pe care au fost tranzacționate.

**9.4.2.** Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată și instrumentele cu venit fix sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

**9.4.3.** Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

**9.4.4.** Acțiunile nou emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată se evaluează la prețul din cadrul ofertei publice primare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni, cu condiția ca acestea să fie înscrise la tranzacționare în termen de cel mult un (1) an.

**9.4.5.** Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv netranzacționate pe o Piață Reglementată sunt evaluate la Prețul de Închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe Piețe Reglementate, valoarea la care se iau în calcul instrumentele financiare trebuie să fie reprezentată de Prețul de Închidere al pieței pe care au fost tranzacționate.

**9.4.6.** Acțiunile care nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile - evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre prețul mediu de achiziție ponderat cu volumul și valoarea contabilă pe acțiune. Valoarea contabilă pe acțiune este determinată prin raportarea poziției "Capitalului propriu" din bilanțul contabil de pe Ministerul Finanțelor Publice sau autorități echivalente din statele membre sau țări, la numărul de acțiuni emise. Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Ministerul Finanțelor Publice sau autorități echivalente din statele membre sau state terțe, a situațiilor financiare. Această evaluare nu se aplică pentru instrumentele financiare suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natură celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul, cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

<sup>1</sup> Conform "Procedurii de încadrare în grade de risc a Fondurilor de Pensii administrate privat" transmisă de CSSPP către toate societățile de administrare a fondurilor de pensii administrate privat, în data de 20/07/2007.

**9.4.7.** Evaluarea instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe o Piață Reglementată trebuie să ia în considerare Marcarea la Piață pe care aceste instrumente sunt tranzacționate și Prețul de Închidere de pe Piața Reglementată pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

**9.4.8.** Instrumentele pieței monetare denumite în altă monedă decât RON: pentru transformarea în lei se utilizează cursul comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ziua pentru care se efectuează calculul.

## **9.5. PROCEDURILE DE MANAGEMENT AL RISCULUI INVESTIȚIONAL**

**9.5.1.** Participarea la Fond comportă atât avantaje care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor investițiilor, inclusiv al unor pierderi pentru Participant, veniturile obținute din investiție fiind proporționale cu riscul.

### **9.5.2. CLASE DE RISCURI**

**9.5.2.1.** Risc sistematic: este influențat de factori macroeconomici, politici, legali și nu poate fi redus prin diversificare.

(I) Riscul de țară: posibilitatea de apariție a pierderilor financiare datorate unor evenimente macroeconomice, politice sau sociale specifice țării respective;

(II) Riscul de piață: riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Termenul caracterizează nu numai potențialul de pierdere ci și pe cel de câștig;

(III) Riscul de rată a dobânzii: este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea fluctuației prețurilor instrumentelor financiare ca urmare a variației ratelor de dobândă din piață;

(IV) Riscul inflaționist: riscul scăderii valorii activelor ca urmare a scăderii puterii de cumpărare a monedei;

(V) Riscul de curs valutar reprezintă scăderea valorii în echivalent lei a activelor denumite în monede străine, în cazul aprecierii monedei naționale față de monedele respective. Astfel poate avea loc o scădere a valorii unităților de fond, dacă fondul investește în alte valute decât leul;

(VI) Riscul legislativ: posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului;

(VII) Riscul de credit: reprezentat de posibilitatea emitentului de a nu-și putea onora obligațiile față de investitor. Riscul de credit este analizat de companiile de rating și în funcție de nivelul acestuia compania emitentă acordă rating-uri care reprezintă o măsură a riscului de credit;

(VIII) Riscul de lichiditate: riscul ce apare din dificultatea de a transforma o investiție în numerar;

(IX) Riscul de plasament: riscul legat de particularitățile unui anumit emitent, care pot afecta cotația de piață a titlurilor emise de acesta.

**9.5.2.2.** Riscul nesistematic: este influențat de factori microeconomici, pe care societatea de administrare îi poate controla prin reglementările proprii și control intern, diversificarea portofoliului precum și selectarea activelor din portofoliu.

### **9.5.3. METODE DE EVALUARE A RISCURILOR INVESTIȚIONALE**

**9.5.3.1.** Administratorul definește riscul ca: probabilitatea înregistrării de pierderi pentru orice orizont de timp sau probabilitatea neîndeplinirii obiectivelor stabilite în Declarația privind Politica de Investiții.

**9.5.3.2.** Departamentul de analiză a riscului și Departamentul de cercetare în domeniul investițiilor se vor documenta atent cu privire la riscurile aferente fiecărei investiții, precum și la riscul aferent portofoliului în integralitatea sa.

**9.5.3.3.** Administratorul va calcula următorii indicatori pentru evaluarea nivelului de risc al portofoliului administrat:

(I) Abaterea medie pătratică - exprimă nivelul abaterii rentabilității zilnice față de rentabilitatea medie pentru perioada analizată. O valoare redusă a acestui indicator indică faptul că randamentul fondului nu înregistrează oscilații bruște, ceea ce înseamnă un nivel de risc mai scăzut. Volatilitatea va fi calculată ca medie pătratică a abaterilor NAV unitar zilnic față de media NAV unitar pentru perioada de timp analizată;

(II) Coeficientul de variație - exprimă nivelul de risc pe unitatea de randament și se calculează ca raport procentual între abaterea medie pătratică și media valorii NAV unitar pentru perioada de timp analizată.

## **9.5.4. METODE DE GESTIONARE A RISCULUI**

**9.5.4.1.** Administratorul va implementa o procedură disciplinată de administrare a activelor Fondului, în conformitate cu obiectivele stabilite, eliminându-se posibilitatea inițierii tranzacțiilor sub influența factorilor de moment.

**9.5.4.2.** Pentru minimizarea nivelului de risc, Administratorul va asigura o diversificare adecvată a investițiilor atât pe clase de active cât și pe titluri financiare individuale.

**9.5.4.3.** Administratorul va constitui o listă a emitenților agreeți, în care fiecare emitent va fi inclus după o analiză atentă a riscurilor asociate acestuia (la nivel de emitent, și nu de titlu emis), inclusiv riscul reputațional. Investițiile se vor efectua numai în titlurile emise de emitenții aflați pe lista emitenților agreeți. Actualizarea și aprobarea listei se va face ori de câte ori este necesar, la propunerea departamentului de analiză a riscului, și cu aprobarea comitetului de investiții. Existența unui emitent pe lista emitenților agreeți nu duce automat la decizia de achiziționare/păstrare a titlurilor acestuia, fiecare dintre aceste titluri făcând în continuare obiectul unei analize atente a raportului risc/randament așteptat.

### **9.5.5. REGULI PRIVIND EXPUNEREA VALUTARĂ ȘI GESTIONAREA RISCULUI VALUTAR**

**9.5.5.1.** Fondul va urmări investirea în instrumente denumite în moneda în care sunt asumate obligațiile față de Participanți. Fondul va putea deține active exprimate în altă monedă decât cea în care sunt asumate obligațiile fără a acoperi riscul valutar, prin instrumente derivate, într-un procent de maxim 20%.

**9.5.5.2.** Activele Fondului vor putea fi investite în active care nu sunt congruente, într-un procent mai mare de 20% dacă expunerea valutară este acoperită prin tranzacții cu instrumente derivate, așa cum sunt acestea definite în Lege.

## **9.6. METODA DE REVIZUIRE A REGULILOR DE INVESTIRE**

**9.6.1.** Comitetul de Investiții va propune revizuire și completări a Declarației privind Politica de Investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani.

**9.6.2.** În cazul în care Comisia modifică prevederile privind categoriile de active admise pentru investire precum și procentul maxim de investire admis pentru fiecare categorie, Comitetul de Investiții are obligația de a propune revizuire ale Declarației privind Politica de Investiții astfel încât aceasta să fie conformă cu reglementările în vigoare.

**9.6.3.** Consiliul de Administrație aprobă propunerile de modificare a Declarației privind Politica de Investiții primite de la Comitetul de Investiții, cu acordul Comisiei, informând Participanții cu privire la noua politică investițională.

## **9.7. PIETELE PE CARE ADMINISTRATORUL INVESTEȘTE ACTIVELE FONDULUI**

**9.7.1.** Administratorul poate investi Activele Fondului pe piețele din România, din Uniunea Europeană și din Spațiul Economic European și pe piețele din state terțe (non-membre ale Uniunii Europene / Spațiului Economic European).

## **Articolul 10 - Administrarea datelor Participanților**

### **10.1. ADMINISTRAREA MODIFICĂRII DATELOR**

**10.1.1.** Participanții vor informa Administratorul asupra oricăror modificări survenite cu privire la date lor personale în termen de 7 (șapte) zile calendaristice de la apariția modificării respective.

**10.1.2.** Participanții îl vor informa pe Administrator referitor la aceste modificări prin oricare dintre metodele următoare:

**10.1.2.1.** Prin completarea unui formular standard de modificare a datelor (I) pe care îl vor transmite Administratorului prin scrisoare cu confirmare de primire sau fax sau (II), pe care îl vor înregistra personal la sediul Administratorului;

**10.1.2.2.** Prin notificarea Call Center-ului Administratorului cu respectarea următoarei proceduri:

(I) Participantul contactează Call Center-ul. Participantul primește informații despre procedura de modificare a datelor contului, disponibilă prin Call Center;

(II) Participantul formează un cod de validare cerut de consultantul Call Center-ului (ex. CNP, data nașterii etc.);

(III) Consultantul Call Centre-ului înregistrează datele modificate ale Participantului;

(IV) Participantul este informat de către consultantul Call Center-ului cu privire la cerințele despre modificarea datelor contului. Informațiile privind actualizarea cu succes a datelor contului Participantului sunt pregătite de Administrator;

(V) Participantului i se acordă un termen de 3 (trei) zile lucrătoare de la data la care acesta primește informații în scris cu privire la actualizarea cu succes a datelor contului, pentru a anula modificarea datelor prin trimiterea unui răspuns în scris Administratorului (prin scrisoare cu confirmare de primire, fax sau prin scrisoare recomandată înregistrată direct la sediul Administratorului). Lipsa unui răspuns către Administrator va semnifica confirmarea de către Participant a modificării datelor personale.

## Articolul 11 - Periodicitatea și procedura de raportare

**11.1.** Orice Participant are dreptul să fie informat asupra tuturor aspectelor privind constituirea, modificări ulterioare și funcționarea Schemei de Pensii. În mod special, la semnarea Actului de Aderare orice Participant este informat de un agent de marketing asupra condițiilor Schemei de Pensii, asupra drepturilor și obligațiilor părților implicate, asupra riscurilor financiare, tehnice și de altă natură, precum și despre natura și distribuirea acestor riscuri.

**11.2.** Orice Participant are dreptul să fie informat în termen de 10 zile cu privire la orice schimbare a Schemei de Pensii.

**11.3.** Mai mult, orice Participant are dreptul să-i fie puse la dispoziție situațiile financiare și rapoartele anuale ale Administratorului, cât și informații detaliate și de substanță despre declarația privind politica de investiții, riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții și informații privind expunerea la gradul de risc și costurile legate de investiții.

**11.4.** Administratorul pune la dispoziția fiecărui Participant o copie a raportului anual, întocmit conform prevederilor legislației în vigoare, care va conține cel puțin următoarele informații:

(I) Componenta consiliului de administrație;

(II) Numele acționarilor care dețin mai mult de 5% din capitalul social al Administratorului și procentul deținut de fiecare acționar;

(III) Denumirea și sediul Depozitarului;

(IV) Informații privind situația financiară a Fondului;

(V) Orice alte informații cerute de normele adoptate de Comisie.

**11.5.** Fiecare Participant va fi informat anual în scris, de către Administrator, la ultima sa adresă cunoscută, despre Activul Personal, cu referire la numărul de Unități de Fond și la valoarea acestora precum și despre situația Administratorului.

**11.6.** Orice Participant care își schimbă locul de muncă, domiciliul sau reședința într-un alt stat membru al Uniunii Europene ori aparținând Spațiului Economic European, va fi informat în scris de Administrator referitor la drepturile privind pensia privată și opțiunile sale posibile după caz.

**11.7.** În plus față de informațiile menționate în paragrafele de la 11.1. - 11.6. de mai sus, Participanții pot obține orice alte informații legate de participare acestora la Fond, în schimbul plății taxei stabilite de Comisie.

**11.8.** Cerințele privind raportarea Administratorului, rezultate din legislația în vigoare, sunt:

**11.8.1.** Să publice un raport anual prin care să furnizeze informații corecte și complete despre activitatea sa pe anul respectiv;

**11.8.2.** Să pună acest raport la dispoziția oricărei persoane care dorește să devină Participant la Fond precum și la dispoziția Comisiei;

**11.8.3.** Să trimită rapoarte anuale Comisiei privind investițiile Fondului;

**11.8.4.** Să pregătească și să trimită Comisiei până la 15 aprilie a fiecărui an un raport anual care să furnizeze o imagine reală și fidelă a situației Fondului (întocmit conform prevederilor legale în vigoare și aprobat de Auditor);

**11.8.5.** Să respecte orice alte cerințe de raportare furnizate de legislația în vigoare.

## Articolul 12 - Condițiile și procedura de transfer la un alt fond de pensii administrat privat

**12.1.** Orice Participant va avea dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrat privat, legal autorizat, printr-o înștiințare scrisă adresată Administratorului în termen de 30 de zile.

**12.2.** Transferul Participantului la un alt fond de pensii administrate privat se va desfășura în conformitate cu prevederile legii aplicabile și cu reglementările auxiliare ale Comisiei.

**12.3.** Administratorul va percepe o penalitate de transfer de 5%.

## Articolul 13 - Procedura de aderare la fond prin transferarea de la un alt fond de pensii administrate privat

**13.1.** Orice persoană care dorește să devină Participant la Fond, transferându-se de la un alt fond de pensii administrat privat trebuie să înainteze o cerere de transfer Administratorului inițial, conform reglementărilor legale și să semneze un Act individual de Aderare.

**13.2.** Transferul Participantului de la un alt fond de pensii administrate privat se va desfășura în conformitate cu prevederile legale și cu reglementările secundare ale Comisiei.

## Articolul 14 - Procedura de modificare a Prospectului

**14.1.** Prezentul Prospect poate fi modificat de Administrator numai cu avizul Comisiei, ce va fi acordat în termen de 30 de zile calendaristice de la data la care cererea de modificare a Prospectului a fost corespunzător depusă de Administrator, împreună cu modificările propuse și justificările acestora.

**14.2.** Noua formă a Prospectului aprobată de Comisie va fi republicată de Administrator în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

## Articolul 15 - Declarațiile și garanțiile Administratorului

**15.1.** Administratorul garantează și declară prin prezentul că va constitui și menține în permanență provizioanele tehnice corespunzătoare cerute de Lege, în baza funcției sale de Administrator al Fondului.

**15.2.** Mai mult, Administratorul garantează și declară că Activele Fondului vor fi separate de propriile active.

**15.3.** Autorizarea prezentului Prospect de către Comisie nu reprezintă o garanție pentru atingerea obiectivelor de investiție ale Fondului, o aprobare sau evaluare de către Comisie a calității plasamentului în instrumente financiare și nu oferă nici o garanție Participanților.

**15.4.** Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

**15.5.** Activul Personal nu poate fi mai mic decât valoarea contribuțiilor plătite, diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.

## Articolul 16 - Auditorul fondului

**16.1.** Activitățile Fondului sunt auditate de Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul social în București, Clădirea Forum 2000, etaj 8, Strada Dr. Staicovici nr. 75, sector 5, 050557, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/5964/1999, CUI 11909783, înregistrată la Camera de Auditori Financiar din România sub nr. 77 la 15/08/2001, număr telefon: 021/402.40.00, număr fax: 021/410.49.65, adresă e-mail: office@ero.ey.com, website www.ey.com/ro, autorizată de Comisie în calitate de auditor pentru fondurile de pensii administrate privat sub nr. 39 din data de 10.07.2007.

## Articolul 17 - Depozitarul fondului

**17.1.** Activele Fondului sunt depozitate la ING Bank NV Amsterdam - Sucursala București cu sediul în București, strada Kiseleff 11-13, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/16100/1994, CUI R06151100, număr telefon: 209.15.88, număr fax: 222.14.01, adresă e-mail: office@ingbank.ro, website:www.ingromania.ro, autorizată de Comisie în calitate de depozitar pentru fondurile de pensii administrate privat sub nr. 33 din data de 27.06.2007.