PROSPECTUL SCHEMEI DE PENSII ARIPI

INFORMAȚII GENERALE

Data publicării prospectului schemei de pensii administrat privat: 17 Septembrie 2007

Numărul şi data autorizaţiei de administrator de fonduri de pensii administrat privat: Decizia numărul 63 din data de 03.08.2007

Numărul autorizaţiei prospectului schemei de pensii administrat privat: Decizia numărul 64 din data de 03.08.2007

Numărul autorizaţiei Fondului de Pensii Administrat privat ARIPI: Decizia nr. 96 din data de 21.08.2007.

Gradul de risc al Fondului de Pensii Administrat privat ARIPI: ridicat.

Generali Fond de Pensii S.A. are sediul în strada Ghe. Polizu nr. 58 – 60, parter, Sector 1, Bucureşti, cod poştal numarul 011062, număr de ordine la Oficiul Registrului Comerţului de pe lângă Tribunalul Bucureşti J40/13188/09.07.2007, cod unic de înregistrare numărul 22080825, autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, număr de înregistrare în Registrul CSSPP – SAP-RO-22093262, număr de înregistrare ca operator de date cu caracter personal 5694, telefon 021 313 51 50:, fax: 021 313 51 70, adresa de web: pensii.generali.ro şi aripi.generali.ro, adresa de e-mail: pensii@generali.ro.

Performanţele anterioare nu reprezintă o garanţie a realizărilor viitoare.

Activele fondului de pensii administrat privat sunt administrate separat de activele Administratorului.
Autoritatea competentă în domeniul reglementării şi supravegherii sistemului de pensii private din România este Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu sediul în Bucuresti, având pagina de internet www.csspp.ro şi adresa de email csspp@csspp.ro.

Definițiile termenilor utilizați în conținutul prospectului schemei de pensii administrat privat

(1) **Activele fondului de pensii** administrat privat reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum şi numerarul, rezultate ca urmare a investirii activelor personale ale participanţilor;
(2) **Activul personal** reprezintă suma acumulată în contul unui participant, egală cu numărul de unităţi de fond deţinute de acesta înmulţite cu valoarea la zi a unei unităţi de fond;
(3) **Activul net total** al fondului de pensii administrat privat la o anumită data reprezintă valoarea care se obţine prin deducerea valorii obligaţiilor fondului din valoarea activelor acestuia la acea data;
(4) **Actul individual de aderare** reprezintă contractul scris încheiat între persoana fizica şi Administrator, care contine acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civilă şi la prospectul schemei de pensii administrate privat, precum şi faptul că a acceptat conţinutul acestora;
(5) **Administratorul** este GENERALI Fond de Pensii S.A., o societate autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru a administra un fond de pensii administrat privat;
(6) **Agent de marketing al fondului de pensii** - persoana fizică sau juridică mandatată de Administrator să obţină acordul de aderare al participanţilor;
(7) **Angajatorul** reprezintă persoana fizică sau juridică ce poate, potrivit legii, să angajeze forţa de muncă pe baza de contract individual de muncă, potrivit Legii numărul 53/2003 – Codul muncii, cu modificările şi completările ulterioare, sau pe baza de raport de serviciu, potrivit Legii numărul 188/1999 privind Statutul funcţionarilor publici, republicată, cu modificarile şi completările ulterioare;
(8) **Beneficiarul** reprezintă moştenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil;
(9) **Comisia** de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, denumită în continuare Comisia, reprezintă autoritatea administrativă autonomă, cu personalitate juridică, aflată sub controlul Parlamentului României, potrivit prevederilor Ordonanţei de Urgenţă a Guvernului numărul 50/2005 privind

înfiinţarea, organizarea şi funcţionarea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările ulterioare;

(10) **Contractul** de **administrare** reprezinta contractul încheiat între Administrator si Fond, care are ca obiect administrarea fondului de pensii administrat privat;

(11) **Contract de depozitare** - contractul încheiat între administrator, ca reprezentant al fondului de pensii administrat privat în relaţiile cu terţii şi depozitar, având ca obiect depozitarea activelor financiare ale fondului de pensii.

(12) **Contributiile** reprezinta sumele platite de catre participanti si/sau în numele acestora la Fond;

(13) **Deduceri** legale reprezinta comisioane bancare si penalitatea de transfer aplicata activului personal al participantului la Fond, în cazul transferului acestuia la un nou fond de pensii administrat privat;

(14) **Depozitarul** este Banca Romana de Dezvoltare, BRD-Groupe Société Générale S.A., institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994 numar de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, avand sediul social în B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon: 021/301 68 41 fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avand avizul Comisiei numarul 21 din 12 iunie 2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958. Potrivit legii, depozitarului îi sunt încredintate spre pastrare, în conditii de siguranta, toate activele fondului de pensii administrat privat;

(15) **Dreptul la pensie privata -** este dreptul castigat de participant de la data îndeplinirii condiţiilor de pensionare pentru limită de vârstă în sistemul public.

(16) **Fondul de Pensii Administrat** privat ARIPI sau Fondul reprezinta fondul constituit prin contract de societate civila, încheiat între participanti, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civila particulara si cu dispozitiile Legii si normelor;

(17) **Instituţie de colectare - instituţia care are ca atribuţie legală colectarea contribuţiilor individuale de asigurări sociale;**

(18) **Instituţie de evidenţă - instituţia care are ca atribuţie legală evidenţa asiguraţilor din sistemul public de pensii;**

(19) **Instrumentele financiare reprezinta**:

a) valori mobiliare;
b) titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
c) instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit;
d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finala în fonduri;
e) contracte forward pe rata dobanzii;
f) swap-uri pe rata dobanzii, pe curs de schimb si pe actiuni;
g) optiuni pe orice instrument financiar prevazut la literele a)-d), inclusiv contracte similare cu decontare finala în fonduri; aceasta categorie include si optiuni pe curs de schimb si pe rata dobanzii;
h) orice alt instrument admis la tranzactionare pe o piata reglementata într-un stat membru al Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European ori pentru care s-a facut o cerere de admitere la tranzactionare pe o astfel de piata;

(20) **Instrumentele financiare derivate** reprezinta instrumentele definite la punctul (19) literele d)–g), combinatii ale acestora precum si alte instrumente calificate astfel prin reglementari ale Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare;

(21) **Legea** reprezinta Legea numarul 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare;

(22) **Lichiditatile** banesti reprezinta, în contextul transferului participantului la un nou fond de pensii administrat privat, suma ce urmeaza a fi efectiv transferata si care se obtine prin aplicarea deducerilor legale activului personal calculat de catre Administrator la data solicitarii transferului;

(23) **Normele** Comisiei sau normele reprezinta normele emise de Comisie în aplicarea Legii;

(24) **Participantul** reprezinta persoana care contribuie sau/si în numele careia s-au platit contributii la Fond, care are în viitor un drept la o pensie privata;

(25) **Pensia privata** reprezinta suma platita periodic titularului, în mod suplimentar si distinct de cea furnizata de sistemul public;

(26) **Plătitor** - persoana fizică sau juridică care, după caz, reţine şi virează contribuţia individuală de asigurări sociale;

(27) **Pondere zilnică a unui fond -** raportul dintre activul net total al fondului şi suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă**;**
(28) **Ponderea medie a unui fond pe o anumită perioadă -** media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondului pe perioada respectivă**;**
(29) **Prospectul schemei** de pensii administrate privat reprezinta prezentul document, care cuprinde termenii contractului de administrare si ai schemei de pensii administrate privat;
(30) **Provizion tehnic** - un volum adecvat de active corespunzător angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de investiţii care acoperă riscurile biometrice şi pe cele privind investiţiile;
(31) **Riscuri biometrice** - riscurile legate de deces, invaliditate şi longevitate;
(32) **Rata de rentabilitate** a Fondului reprezinta logaritm natural din raportul dintre valoarea unitatii de Fond din ultima zi lucratoare a perioadei si valoarea unitatii de Fond din ultima zi lucratoare ce preceda perioada respectiva; randamentul zilnic al Fondului de pensii reprezinta diferenta dintre valoarea unitatii de fond din ziua respectiva si valoarea unitatii de Fond din ziua precedenta, totul raportat la valoarea unitatii de fond din ziua precedenta.
(33) **Schema** de pensii administrat privat reprezinta sistemul de termene, conditii si reguli pe baza carora Administratorul colecteaza si investeste activele Fondului, în scopul dobandirii de catre participanti a unei pensii administrat privat;
(34) **Unitatea de fond** reprezinta o diviziune a Fondului care atesta un drept de proprietate in Fond.
(35) **Validarea** - procesul prin care CNPAS confirmă administratorului că o persoană a fost confirmată ca participant la un fond de pensii administrat privat.
(36) **Valoarea unităţii de fond** - raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii la o anumită dată şi numărul total de unităţi ale fondului la aceeaşi dată.

Obiectivele Fondului

(37) Obiectivul Fondului este cresterea pe termen lung a capitalului investit, în scopul dobandirii de catre participanti a unei pensii administrat privat. Acest obiectiv va fi urmarit prin investirea într-o structura mixta de clase de active cu profile diferite de risc si performanta, precum si prin diversificarea prudentiala atat între clase de active, cat si în interiorul acestora, în limitele prevazute de Lege;

Dobandirea calitatii de participant la Fond, drepturi si obligatii

Conditiile de eligibilitate ale participantilor

(38) Participantul la Fond este persoana care:
   a) indeplineste conditiile de eligibilitate prevazute de Lege;
   b) îndeplineşte condiţiile de eligibilitate prevăzute în art. 5 alin. (1) din Legea nr. 19/2000 privind sistemul public de pensii şi alte drepturi de asigurări sociale, cu modificările şi completările ulterioare şi care contribuie la sistemul public de pensii
   c) adera la Fond sau este repartizat aleatoriu de catre CNPAS;
   d) contribuie la Fond sau/si in numele careia se platesc contributii la Fond;
   e) are un drept viitor la o pensie privata.
(39) In anul 2007 sunt eligibile pentru a fi participanti la Fond:
   a) Persoanele care până la data de 31 decembrie 2007 nu au împlinit vârsta de 35 de ani sau care împlinesc această vârstă la această dată şi care îndeplinesc prevederile art. (38) trebuie să adere la un fond de pensii administrat privat.
   b) Persoanele, altele decât cele prevăzute la litera (a), care la data de 31 decembrie 2007 nu au împlinit vârsta de 45 de ani sau care împlinesc această vârstă la această dată şi care îndeplinesc prevederile art. (38) pot adera la un fond de pensii administrat privat.
(40) Incepand din anul 2008 sunt eligibile pentru a fi participanti la Fond:
   a) Persoanele în vârstă de până la 35 de ani, incusiv, impliniti pana la data aderarii.
   b) Persoanele, în vârstă de până la 45 de ani, inclusiv, impliniti pana la data aderarii.
(41) Dovada îndeplinirii conditiilor de eligibilitate se face prin declaratia pe proprie raspundere a potentialului participant, data la momentul completarii actului individual de aderare la Fond.
(42) Aderarea la un fond de pensii administrat privat este o optiune individuala, oferirea oricarui fel de beneficii colaterale fiind interzisa, în conformitate cu prevederile Legii numarul 411/2004. Administratorul nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la Fondul de pensii administrat privat. Prin semnarea actului individual de aderare participantul isi exprima acordul cu privire la Contractul de societate civila prin care a fost cons-

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

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

Procedura semnarii actului individual de aderare

(44) Potentialul participant va fi informat de catre Administrator prin intermediul agentului de marketing despre continutul si termenii prospectului schemei de pensii administrat privat, mai cu seama în privinta drepturilor si obligatiilor partilor, a riscurilor financiare, tehnice si de alta natura.

(45) Actul individual de aderare este completat de catre administrator sau de agentii de marketing ai acestuia pe baza datelor furnizate de participant.

(46) Actul individual de aderare se semnează de către participant numai în prezenţa agentului de marketing.

(47) Forma actului individual de aderare este aceeasi pentru toti participantii care adera la Fond. Actul individual de aderare se semneaza în minimum 2 (doua) exemplare semnate in original si se distribuie astfel:

a) un exemplar va fi pastrat de catre participantul care a aderat la Fond;
b) un exemplar va fi pastrat de catre Administrator;

(48) La momentul semnării actului individual de aderare, administratorul sau, după caz, agentul de marketing are obligaţia să solicite , o copie a actului de identitate, cu semnătura potenţialului participant în original.

(49) Este interzisă delegarea, imputernicirea sau reprezentarea in relatia cu agentul de marketing.

Dobandirea calitatii de participant

(50) Persoana care îndeplineşte condiţiile de eligibilitate prevăzute de Lege, de normele Comisiei şi de prezentul prospect dobândeşte calitatea de participant după validarea actului individual de aderare de către CNPAS şi după plata în mod direct sau de către angajator, în numele potenţialului participant, a primei contribuţii la fondul de pensii administrat privat.

Incetarea calitatii de participant

(51) Calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat încetează în următoarele cazuri:

a) prin deschiderea dreptului la pensia privată;
b) prin excepţiile prevăzute de Lege

Condiţiile de acordare a prestaţiilor private în caz de invaliditate si de deces

(52) Conform art 37 al Legii, de la data pensionării de invaliditate pentru afecţiuni care nu mai permit reluarea activităţii, Participantul va obţine, in conditiile Legiilor in vigoare si a normelor Comisiei:

a) o plată unică egala cu activul sau personal net sau,
b) plăţi eşalonate în rate pe o durată de maximum 5 ani, dacă activul său personal net, ca urmare a perioadei reduse de contribuţie, nu este suficient pentru acordarea unei pensii private minime stabilite prin normele Comisiei sau
c) o pensie privată, dacă activul său personal net este suficient.

(53) În cazul decesului unui participant înainte de deschiderea dreptului la pensia privată suma cuvenita beneficiarilor nu poate fi mai mica decat valoarea contribuţiilor plătite, diminuate cu penalităţile de transfer şi comisioanele legale.

Informatii privind contributia

(54) Contribuţia la fondul de pensii este parte din contribuţia individuală de asigurări sociale datorată la sistemul public de pensii. Contribuţia la fondul de pensii se evidenţiază distinct, se deduce din venitul brut realizat de asigurat, în mod similar cu contribuţia obligatorie datorată conform Legii nr. 19/2000, cu modificările şi completările ulterioare. Contribuţia la fondul de pensii se constituie şi se virează în aceleaşi condiţii cu cele stabilite pentru contribuţia de asigurări sociale. In conformitate cu Legea 411 / 2004, la momentul începerii activităţii de colectare, cuantumul contribuţiei este de 2% din baza de calcul mai sus mentionata, urmand ca in termen de 8 ani de la inceperea colectării, cota de contribuţie sa fie majorata la 6%, cu o creştere de 0,5 puncte procentuale pe an, începând cu data de 1 ianuarie a fiecărui an.

Obligatiile participantului

(55) Participantul are urmatoarele obligatii:

a) sa comunice Administratorului orice modificare a datelor sale personale (nume, prenume, adresa, loc de munca, adresa de corespondenta);
b) sa comunice Administratorului în scris deschiderea dreptului de pensie privata;
c) sa comunice Administratorului momentul si forma în care doreste sa se efectueze plata pensiei administrat privat.

Modalitatea de împărțire între participanți a sumelor rezultate din investirea activelor

(56) Participantilor li se distribuie sumele rezultate din investirea activelor in mod egal si nediscriminatoriu. Impartirea sumelor se face prin calcularea zilnica a valorii nete unitare a fondului in conformitate cu Legea si cu normele emise de Comisie

Informatii privind politica de investitii si riscurile asociate

Politica de investitii

(57) Instrumentele în care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Legea numarul 411/2004 privind pensiile administrat privat.

(58) În conformitate cu articolul 25 din Lege si corespunzator profilulului ridicat de risc al Fondului, investitiile Fondului vor fi facute exclusiv în:

a) Instrumente ale pietei monetare, inclusiv conturi si depozite în lei la o bancã, persoanã juridicã românã, sau la o sucursalã a unei institutii de credit strãine autorizate sã functioneze pe teritoriul României si care nu se aflã în procedura de supraveghere specialã ori administrare specialã sau a cãrei autorizatie nu este retrasã, avand ca tinta un procent de **5**% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins intre 0% si 20% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii;

b) Titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din România, de state membre ale Uniunii Europene sau apartinând Spatiului Economic European, avand ca tinta un procent de **51**% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins intre 35% si 65% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii;

c) Obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritãtile administratiei publice locale din România sau din statele membre ale Uniunii Europene ori apartinând Spatiului Economic European, avand ca tinta un procent de **2**% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins intre 0% si 30% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii;

d) Valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate si supravegheate din România, statele membre ale Uniunii Europene sau apartinând Spatiului Economic European, avand ca tinta un procent de **36**% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins intre 15% si 50% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii;

e) Titluri de stat si alte valori mobiliare, emise de state terte (SUA, Canada, Japonia), avand ca tinta un procent de **1**% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins intre 0% si 15% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii;

f) Obligatiuni si alte valori mobiliare, tranzactionate pe piete reglementate si supravegheate, emise de autoritãtile administratiei publice locale din state terte, avand ca tinta un procent

de **0**% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins intre 0% si 10% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii;

g) Obligatiuni si alte valori mobiliare ale organismelor strãine neguvernamentale, dacã aceste instrumente sunt cotate la burse de valori autorizate si dacã îndeplinesc avand ca tinta un procent de **3**% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins intre 0% si 5% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii;

h) Titluri de participare, emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România sau din alte tãri, avand ca tinta un procent de **2**% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii, domeniul total de variatie al valorilor acestui instrument fiind cuprins intre 0% si 5% din valoarea totalã a activelor fondului de pensii;

i) Alte forme de investitii prevãzute de normele Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

(59) Instrumentele financiare enuntate la art (58) lit b), e) si g) de mai sus sunt considerate instrumente cu risc scazut si au ca tinta de portofoliu investional un total de **55**% din valoarea totala a activelor fondului. Restul instrumentelor sunt considerate instrumente cu risc si au ca tinta de portofoliu un total de **45**% din totalul activelor fondului.

(60) Depasiri ale limitelor enumerate mai sus pot aparea in urmatoarele situatii

a) Existenta unor contributii masive, platite intr-un interval scurt de timp
b) Vanzari semnificative ale instrumentelor tranzactionate pe piete reglementate
c) Maturitati ale instrumentelor cu venit fix (art (58) lit a), b), c)

(61) Depasirile datorate situatiilor prevazute la art (58) vor fi rebalansate activ de catre Administrator intr-un interval de maxim 60 de zile.

(62) Depasirea pasiva a limitelor descrise la art (58), datorata unor factori externi Administratorului, cum ar fi fluctuatiile pietei, nu va obliga Administratorul la rebalansarea imediata a Fondului in mod activ, adica la initierea unor operatiuni de lichidare / vanzarea in piata a instrumentelor financiare in cauza. Administratorul va putea sa rebalanseze portofoliul pentru incadrarea in limitele din Prospect prin directionarea fluxurilor de numerar din contributii catre celelalte clase de active. Termenele generale de rebalansare a activelor Fondului sunt prevazute in declaratia privitoare la politica de investitii depusa la Comisie si in regulamentele interne ale Administratorului. Totusi, atunci cand sunt depasite limitele de maxim si de minim prevaute la art (58), Administratorul are obligatia ca intr-un termen de cel mult 60 de zile sa ia toate masurile necesare pentru reglarea ponderilor portofoliilor in cadrul acestor limite.

Structura portofoliului

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

(64) Investitiile Fondului se vor structura in interiorul unei clase de active pentru acoperirea tuturor obiectivelor si in acelasi timp este supravegheata ponderea claselor de active in raport cu tendintele pietei financiare.

(65) Analiza oportunitatilor de investitii este efectuata de Directia de Operatiuni de Piata si se aproba de catre Comitetul de Administrare a Activelor si Pasivelor (ALCO). Aceasta analiza este verificata si validata de Directoratul Administratorului. În final, orice tranzactie se efectueaza prin sistemele de tranzactionare aprobate doar daca exista cel putin doua semnaturi autorizate. Persoanele autorizate sa semneze tranzactii sunt Arbitrajistul, Directorul Directiei de Operatiuni de Piata, Directorul Financiar si Directorul General ai Administratorului.

Riscurile asociate structurii de portofoliu propuse si proceduri de gestionare a riscurilor

(66) Investitiile Fondului sunt supuse la riscuri legate de piata de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobanzii, riscuri legate de ratele de schimb valutar, riscul de credit si riscurile operationale externe Administratorului sau interne ale acestuia.

(67) **Riscul de neplata a contributiei**: este riscul ca pentru un participant contributia pe care o are de platit direct sau indirect sa nu fie achitata de partea responsabila pentru aceasta actiune (angajatorul, participantul). Riscul depinde de factori externi necontrolabili de catre Administrator si nu poate fi redus prin metodele de care acesta dispune conform legii. Riscul afecteaza valoarea activului net individual, valoarea acumulari obtinute de participant si distribuirea rezultatelor investiilor catre participant

(68) **Riscul de nealocare a contributiei**: este riscul ca pentru un participant suma achitata direct sau indirect drept contributie sa nu fie alocata corect participantului platitor sau sa fie alocata altui participant. Administratorul va depune toate eforturile ca sistemul propriu de gestiune sa fie controlabil si sa evite astfel de de erori. Riscul depinde de sistemele externe de informare si informatice prin care contributiile participantilor sunt distribuite catre administratorii fondurilor de pensii. Riscul nu poate fi redus decat prin metodele de care dispun autoritatile de stat responsabile de colectarea si segregarea contributiilor spre sistemul privat.

(69) **Riscul de piata**: risc general, care afecteaza orice tip de investitie. Evolutia preturilor valorilor mobiliare depinde de tendintele pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare.

(70) **Riscul specific**: este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. Diversificarea poate reduce riscul specific insa acesta nu poate fi eliminat total.

(71) **Riscul de dobanda**: este riscul de scadere a valorii de piata a titlurilor si obligatiunilor cu venit fix din cauza cresterii ratelor de dobanda.

(72) **Riscul de credit**: este posibilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune sa nu se plateasca dobanda sau principalul la termen, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor detinute fiind invers proportional cu calitatea acestora.

(73) **Riscul de schimb valutar**: valoarea în lei a investitiilor poate fi afectata de ratele de schimb valutar pentru activele detinute în alte monede.

(74) **Riscul politic**: risc general, care afecteaza orice tip de investitie si intregul mediu legislativ al pensiilor administrate privat. Evolutia situatiei politice poate influenta in mod esential parametrii pe care Legea si Normele Comisiei le-au stabilit pentru functionarea sistemului de pensii private la emiterea prezentului prospect prin modificarea duratelor, ale valorilor, ale conditiilor de plata a contributiilor, etc. Acest risc nu poate fi diminuat prin actiunile Administratorului.

(75) Administratorul abordeaza o politica de investitii compatibila cu gradul de risc al Fondului si aplica reguli de diversificare prudenta a Fondului, în vederea evitarii dependentei excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea fondului contribuie în general la o scadere a volatilitatii acestuia prin reducerea riscului specific. Confom Legii, Comisia verifica îndeplinirea obligatiei Administratorului de investire prudentiala a activelor Fondului.

(76) Administratorul utilizeaza un sistem informatic de administrare a activelor, care monitorizeaza si semnaleaza gradul de incadrare in limitele interne, in cele din Prospect si cele din Lege.

(77) Toate tranzactiile sunt verificate de cel putin 2 (doua) persoane angajate ale Administratorului, conform principiului de separare a initierii tranzactiei de aprobarea acesteia. Departamentul de risc al Administratorului calculeaza în mod regulat expunerea la risc.

(78) Administratorul are reglementari proprii, compatibile cu principiile grupului GENERALI asupra calitatii activelor achizitionate si a partenerilor de tranzactionare. Minimizarea riscurilor operationale si a celor nefinanciare sunt facute prin existenta si aplicarea procedurilor si a controalelor interne.

Pietele financiare pe care investeste Administratorul

(79) Administratorul investete activele Fondului in scopul atingerii obiectivelor Fondului declarate in prezentul prospect atat pe piata primara cat si pe cea secundara.

(80) Piata primara este cea reprezentata de ofertele de emisiuni noi de instrumente financiare si unde participantii achizitioneaza aceste instrumente direct de la emitent sau de la agentii acestuia.

(81) Piata secundara se defineste ca piata in care se tranzactioneaza instrumentele financiare deja

aflate în circulatie (dupa momentul aparitiei acestora pe piata primara). Piata secundara de negociere, care reprezinta o parte a pietei secundare ce functioneaza pe principiul negocierii directe între participanti, cu conditia ca partenerii de tranzactionare sa fie institutii financiare reputabile, specializate în tranzactii pe piata de negociere si subiect al supravegherii prudentiale;

Administratorul investeste pe urmatoarele piete:

(82) **Piata monetara** este piata specializata în tranzactii cu titluri financiare pe termen scurt cum ar fi: depozite bancare, certificate de depozit, titluri de stat cu discount pana la 1 (un) an;

(83) **Piata de capital** este cea specializata în tranzactii cu titluri financiare pe termen mediu sau lung, cum ar fi: actiuni, obligatiuni, titluri de stat cu maturitate mai mare de 1(un) an.

(84) **Burse de valori** si alte piete secundare similare, reglementate si supravegheate.

(85) **Piata valutara** si pe piata instrumentelor financiare derivate.

Modalitatea de schimbare a politicii de investitii

(86) Administratorul a elaborat si depus la Comisie o declaratie privind politica de investitii, în forma scrisa, cu respectarea dispozitiilor Legii si ale normelor. Administratorul revizuieste si completeaza declaratia privind politica de investitii ori de cate ori intervine o schimbare importanta în politica de investitii, cu acordul Comisiei, informand participantii referitor la noua politica investitionala.

(87) La cerere, administratorul pune la dispozitia participantilor si beneficiarilor sau, dupa caz, reprezentantilor acestora declaratia privind politica de investitii prevazuta de Lege.

(88) Politica de investitii poate fi schimbata în conditiile Legii si ale normelor emise de Comisie în aplicarea acesteia. Administratorul va modifica politica de investitii cel putin la fiecare 3 ani pentru a efectua corectiile necesare in functie de rezultatele obtinute in perioada de timp anterioara.

(89) Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

(90) Autorizarea de catre Comisie a Prospectului schemei de pensii administrat privat nu reprezinta o garantie pentru realizarea obiectivelor investitionale ale Fondului.

(91) Participarea la acest Fond comporta atat avantajele care îi sunt specifice, cat si riscul nerealizarii obiectivelor investitiilor, inclusiv al unor pierderi pentru participant. Autorizarea de catre Comisie a Prospectului schemei de pensii administrat privat nu implica în niciun fel aprobarea sau evaluarea de catre Comisie a calitatii plasamentului în instrumente financiare si nu ofera nicio garantie participantului.

Regimul fiscal al operatiunilor Fondului si al contributiilor participantilor

(92) Conform cadrului legal aplicabil la data autorizarii Prospectului schemei de pensii administrat privat, investitiile activelor Fondului sunt scutite de impozit. Orice schimbari ulterioare ale regimului fiscal al operatiunilor Fondului vor produce efecte de plin drept de la data intrarii lor în vigoare. Administratorul se obliga sa modifice, in aceste cazuri, prospectul in conformitate cu normele Comisiei.

(93) Conform cadrului legal aplicabil la data autorizarii Prospectului schemei de pensii administrat privat, suma reprezentand contributiile la Fond este deductibila pentru fiecare participant din venitul salarial brut lunar în mod similar cu contribuţia obligatorie datorată conform Legii nr. 19/2000, cu modificările şi completările ulterioare si este supusa aceluiasi regim fiscal.

Procedurile de calcul al valorii nete a activelor si a valorii unitatii de fond; modalitatea publicarii acestor valori

(94) Procedurile de calcul al valorii nete a activelor si al valorii unitatii de fond sunt în conformitate cu normele Comisiei. Valorile vor fi publicate pe pagina de web a Administratorului în fiecare zi lucratoare.

(95) Activele care au acoperire in instrumente financiare ale pietei monetare tranzactionate pe o piata reglementata sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

Procedura de calcul a ratei anuale a rentabilitatii Fondului; modalitatea publicarii acestei valori

(96) Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilitatii Fondului este în conformitate cu normele Comisiei. Valoarea va fi publicata lunar pe pagina de web a Administratorului.

Informatii despre contul individual al participantilor

(97) Participantul este proprietarul activului personal din contul său.
(98) Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacţii, sub sancţiunea nulităţii actelor respective. Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancţiunea nulităţii.
(99) Activul personal este folosit numai pentru obtinerea unei pensii administrat privat.

Modalitatea de transformare în unitati de fond a contributiilor si transferurilor de lichiditati în conturile individuale ale participantilor

(100) Contribuţiile la fondul de pensii sunt virate de către instituţia de colectare în termen de trei zile lucrătoare de la data primirii lor, pe baza informaţiilor transmise de către instituţia de evidenţă.
(101) Contributiile la Fond si transferurile de lichiditati banesti se convertesc în unitati de fond si diviziuni ale acestora, calculate cu 6 (sase) zecimale. Conversia in unitati de fond se face în maximum 2 (doua) zile lucratoare de la data încasarii acestora si a identificarii participantului pentru care se platesc.
(102) Convertirea contribuţiei în unităţi de fond se face prin împărţirea acesteia la valoarea unităţii de fond din ziua în care a fost primită contribuţia.
(103) Înainte de convertirea contributiilor în unitati de fond se deduce comisionul de administrare. În cazul transferului la Fond de la un alt fond de pensii administrat privat, gestionat de un alt administrator nu se va deduce comisionul de administrare.
(104) Contributia neta rezultata se converteste în unitati de fond prin împartirea contributiei nete la valoarea calculata a unitatii de fond pentru ziua în care se face conversia. Unitatile de fond dobandite de participant în urma conversiei tuturor contributiilor nete platite reprezinta numarul de unitati de fond detinute de acesta. Acest numar de unitati înmultit cu valoarea la zi a unei unitati de fond reprezinta activul personal al participantului.

Informatii privind resursele financiare ale Fondului

(105) Resursele financiare ale Fondului sunt urmatoarele:
a) contributiile nete convertite în unitati de fond;
b) drepturile cuvenite în calitate de beneficiar si nerevendicate în termenul general de prescriptie;
c) dobanzile si penalitatile de întarziere aferente contributiilor nevirate în termen;
d) sumele provenite din investirea veniturilor prevazute la lit. a)-c).

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

(106) **Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt urmatoarele:**
a) comisionul de administrare, care se constituie prin deducerea unui procent de maxim 0,6% pe an aplicat la media activului net total al Fondului. Comisionul de administrare este calculat si se înregistreaza zilnic ca o obligatie a Fondului. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul Fondului sunt înregistrate zilnic în calculul valorii activului net. Valoarea zilnica înregistrata este 0.6% / 365 x valoarea activului net din ziua curenta. Valoarea totala a tuturor obligatiilor acumulate zilnic pe parcursul unei luni reprezentand comisionul de administrare se transfera din contul Fondului în contul Administratorului în ultima zi lucratoare a lunii respective. În aceeasi zi, odata cu acest transfer se stinge si obligatia acumulata de Fond în luna pentru care s-a facut transferul.
b) taxa de auditare a Fondului, în cuantum de 75.000 lei/an. Cheltuielile de auditare se estimeaza zilnic si se inregistreaza si regularizeaza conform legislatiei in vigoare. Taxa de auditare se plateste anual, dupa procesul de auditare a Fondului.

(107) **Cheltuielile legate de administrare suportate din contributiile personale al participantului sunt urmatoarele:**

a) comision de administrare, care se constituie prin deducerea unui cuantum de **2,5**% din contributiile platite; aceasta deducere are loc înainte de convertirea contributiilor în unitati de fond;
b) penalitati de transfer, în cuantum de **5**%, procent aplicat activului personal al participantului. Penalitatile de transfer vor fi percepute de Administrator în cazul în care transferul la un alt fond de pensii administrat privat, gestionat de un alt administrator de fonduri de pensii administrat privat, se realizeaza mai devreme de 2 (doi) ani de la data aderarii la Fond;
c) tarife pentru servicii de informare suplimentare, la cerere, furnizate potrivit prevederilor Legii. Cuantumul tarifelor percepute se va încadra în limitele prevazute de Lege. Administratorul poate decide, la alegerea sa, sa nu perceapa tarife pentru serviciile de informare suplimentare.

Modalitatile de transfer la un alt fond de pensii administrat privat si valoarea penalitatilor

(108) Transferul la un alt fond de pensii administrat privat este o optiune individuala a participantului si se realizeaza cu îndeplinirea procedurii de transfer prevazute de Lege si de normele emise de Comisie.

(109) În situaţia în care un participant doreşte să adere la alt fond de pensii, participantul are obligatia să notifice în scris administratorului fondului de pensii ARIPI, cu 30 de zile calendaristice înainte de aderarea efectivă la noul fond de pensii, şi să trimită acestuia o copie de pe noul act de aderare.

(110) Conform prevederilor legale, calitatea de participant la Fondul ARIPI încetează la data la care se realizează transferul de disponibilităţi, iar calitatea de participant la noul fond de pensii începe la aceeaşi dată. Transferul de disponibilităţi are loc în prima zi lucrătoare după expirarea termenului prevăzut la art. (110) şi cuprinde activul personal net existent în contul participantului la acea dată, diminuat cu penalitatea de transfer, după caz. Administratorul Fondului ARIPI informează noul administrator despre contribuţiile participantului, despre transferurile de disponibilităţi efectuate în numele său, precum şi despre contribuţiile acestuia la fondurile de pensii al căror participant a fost anterior, existente la data informării.

Garantiile Administratorului

(111) Administratorul garanteaza separarea activelor sale de activele Fondului.

(112) In cazurile incetarii calitatii de participant conform art (51) al prezentului prospect precum si in cazul transferului la alt fond, Administratorul garanteaza ca valoarea activelor nete personale nu este mai mica decat suma contributiilor platite diminuate cu penalitatile de transfer si cu comisioanele legale.

(113) Administratorul menţine permanent un volum al provizioanelor tehnice corespunzător obligaţiilor financiare rezultate din prospectul schemei de pensii private impotriva riscurilor prevazute de Lege si de normele emise de Comisie.

(114) Provizionul tehnic se constituie pentru acoperirea riscurilor aferente garanţiei investiţionale minime, obligatorii, stabilită prin Lege. Activele necesare acoperirii provizionului tehnic provin din resursele proprii ale administratorului.

(115) Calculul provizionului tehnic se efectuează şi se certifică de către un actuar aflat in relatie contractuala cu administratorul.

Obligatiile de raportare si informare ale Administratorului

(116) Administratorul publică cel mai târziu la data de 31 mai a fiecărui an un raport anual cu informaţii corecte şi complete despre activitatea desfăşurată în anul calendaristic precedent. Administratorul pune raportul anual la dispoziţia oricărei persoane care solicită dobândirea calităţii de participant.

(117) Anual, administratorul pune raportul la dispoziţia Comisiei şi oricărui participant la un fond de pensii. Raportul anual conţine următoarele informaţii cu privire la Administrator şi la Fond:

a) componenţa consiliului de supraveghere şi a directoratului;
b) numele acţionarilor care deţin mai mult de 5% din totalul acţiunilor şi procentul deţinut de aceştia din totalul acţiunilor;

c) denumirea şi sediul depozitarului;
d) informaţii cu privire la situaţia financiară a fondului de pensii;
e) orice alte informaţii cerute de normele Comisiei.

(118) Administratorul transmite lunar Comisiei un raport privind investiţiile Fondului. Comisia poate obţine periodic declaraţia privind politica de investiţii, conturile şi rapoartele anuale, precum şi toate documentele necesare supravegherii. Acestea pot include documente precum –rapoarte si decizii ale comitetelor interne, -rapoarte interne intermediare, -studii privind activele şi pasivele, -dovezi ale respectării principiilor politicii de investiţii, -rapoarte ale persoanelor responsabile cu auditul conturilor anuale.

(119) Fiecarui participant Administratorul va trimite anual, la adresa de corespundenta comunicată, o scrisoare, continand informatii despre: activul personal, respectiv numărul de unităţi de fond şi valoarea acestora, precum şi despre situaţia administratorului. Administratorul este obligat să transmită participantului, în termen de 10 zile calendaristice, orice informaţie relevantă privind schimbarea regulilor schemei de pensii private. Administratorul pune, la cerere, la dispoziţia participanţilor declaraţia privind politica de investiţii, conturile şi rapoartele anuale. Fiecare participant primeşte, de asemenea, la cerere, informaţii detaliate şi de substanţă privind: riscul investiţiei, gama de opţiuni de investiţii, dacă este cazul, portofoliul existent de investiţii, precum şi informaţii privind expunerea la risc şi costurile legate de investiţii.

(120) Daca participantul solicita, pe lângă informările la care are dreptul gratuit, informaţii suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii, administratorul este obligat, contra cost, să-i ofere aceste informaţii. Tariful serviciului se stabileşte anual de Comisie.

(121) În cazul în care un participant la o schemă de pensii private din România îşi schimbă locul de muncă, domiciliul sau reşedinţa într-un alt stat membru al Uniunii Europene sau aparţinând Spaţiului Economic European, administratorul îi va comunica, în scris, informaţii adecvate referitoare la drepturile sale de pensie privată şi opţiunile sale posibile în acest caz.

Procedura de modificare a prospectului schemei de pensii administrate privat

(122) Administratorul va propune modificarea si/sau completarea prospectului schemei de pensii administrate privat în functie de evolutia reala a Fondului si de schimbarile legislative

(123) Administratorul va adapta prevederile schemei de pensii administrat privat la conditiile specifice pietei.

(124) Administratorul propune modificarea prospectului cel putin o data la 3 (trei) ani, cand politica de investitii trebuie revizuita si completata.

(125) Modificarea prospectului schemei de pensii se realizeza numai cu avizul Comisiei conform dispozitiilor Normei Comisiei Nr. 7/2007.

(126) Prospectul modificat este pus în mod obligatoriu la dispoziţia publicului la sediul social şi la sediile secundare autorizate ale administratorului. Prospectul modificat se publică cu respectarea normei privind informaţiile conţinute în materiale publicitare referitoare la fondurile de pensii administrate privat şi administratorii acestora. Prospectul se republică integral, pe pagina de web a administratorului, după fiecare modificare avizată de Comisie. De asemenea, republicarea prospectului se anunţă cel puţin într-un cotidian naţional.

Informatii despre Administrator

(127) Administratorul este S.C. Generali Fond de Pensii S.A., avand sediul in Bucuresti, str. Polizu nr 58-60, Romania.

(128) Membrii Consiliului de Supraveghere sunt:
a) Tudor Moldovan, de cetatenie romana, , presedinte al Consiliului de Supraveghere, director general al Generali Asigurari S.A. Romania;
b) Werner Moertel, de cetatenie germana, membru al Consiliului de Conducere al Generali Holding Viena;
c) Peter Wilk, de cetatenie austriaca, Manager de zona Este Europa in Generali Holding Viena.

(129) Membrii Directorarului sunt:
a) Ioan Vreme, de cetatenie romana, Presedinte al Directoratului
b) Liviu Enache, de cetatenie romana, Director Financiar
c) Radu Petrescu, de cetatenie romana, Director Juridic

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

a) Departamentul Operatiuni de Piata are urmatoarele responsabilitati:
   i. Organizează, conduce şi asigură pastrarea evidentei portofoliului investitional al Fondului conform Legii 411 / 2004 si normelor Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private din Romania.
   ii. Asigura coerenta si respectarea politicii de investitii publicata in prospectul schemei de pensii.
   iii. Efectueaza tranzacţii cu produse financiare în nume si pe contul Fondului, maximizând rentabilitatea investiţiei ponderată cu riscul aferent, pe baza limitelor de competenta aprobate.
   iv. Intocmeste rapoartele necesare si solicitate prin efectul legii sau al normelor catre autoritatile tutelare.

b) Serviciul de Administrare a Riscurilor are urmatoarele responsabilitati:
   i. Stabileste tipurile de riscuri (Riscuri Financiare si Operationale) pe care Fondul de Pensii este pregatit sa si le asume, precum si pragul de la care un risc este considerat semnificativ;
   ii. Defineşte şi actualizează planurile pentru situaţii neprevăzute;
   iii. Dezvolta si implementeaza politici, proceduri si sisteme informationale adecvate care sa permita identificarea, evaluarea si monitorizarea expunerilor portofoliilor in valuta si lei;
   iv. Urmareste si monitorizeaza repartizarea corespunzatoare a atributiilor pe zona de activitate si se asigura ca personalului nu ii sunt alocate responsabilitati care sa conduca la conflicte de interese;
   v. Elaboreaza instructiuni de lucru pentru derularea proceselor de aprobare a investitiilor, pentru criteriile de evaluare a performantelor financiare, pentru clasificarea portofoliilor si a instrumentelor financiare;
   vi. Dezvolta si implementeaza politici si proceduri de administrare a riscurilor semnificative prin stabilirea:
      - unui sistem de proceduri de autorizare a operatiunilor afectate de riscurile respective;
      - unui sistem de stabilire a limitelor expunerii la risc si de monitorizare a acestora;
      - unui sistem de raportare a expunerilor la riscuri;
      - unui sistem de proceduri pentru situatii neprevazute.
   vii. Elaborează metodele de măsurare a riscurilor de piata si operationale.

(131) Structura actionariatului – actionarii Administratorului sunt:
   i. Generali Holding Viena A.G., Austria, cu o cota participare de 99,99% la capitalul social al Administratorului;
   ii. Generali Asigurari S.A., Romania, cu o cota participare de 0,01% la capitalul social al Administratorului;

(132) In structura actionariatului Administratorului nu exista actionari persoane fizice. Actionarul majoritar al Administratorului, cu o cota participare de 99,99% la capitalul social, este societatea Generali Holding Vienna A.G., Austria.

(133) Depozitarul este Banca Romana de Dezvoltare, BRD-Groupe Société Générale S.A., institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994 numar de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, avand sediul social în B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon: 021/301 68 41 fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avand avizul Comisiei numarul 21 din 12 iunie 2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958

(134) Auditorul este Ernst & Young Assurance Services S.R.L., avand sediul social în strada Dr. N. Staicovici, numarul 75, Cladirea Forum 2000, etajul 8, sectorul 5, Bucure§ti, cod postal numarul 050557, cod de identificare fiscala RO11909783, telefon: (+4)021-4024000, fax: (+4)021-4104965, adresa de web: www.ey.com/ro, adresa de e-mail: office@ro.ey.com, autorizat de Camera

Auditorilor Financiari din Romania conform autorizatiei numarul 77 din data de 15.08.2001, avand avizul Comisiei numarul 39 din 10 iulie 2007 si fiind inregistrata in registrul auditorilor cu codul AUD-RO-11922130. Sediile secundare ale auditorului: nu are.