

TEXTUL ACTUAL al Prospectului schemei de pensii facultative Stabil, autorizată prin Decizia CSSPP nr. 3/13.01.2011	PROPOUNERE MODIFICARE a Prospectului schemei de pensii facultative STABIL
e.—sa fie informat de catre Administrator si de cate ori se procedeaza la modificarea contionului de administrare si cand se realizeaza orice modificare relevanta privind schimbarea regulilor schemei de pensii facultative; f.—daca participantul a aderat la un nou fond de pensii facultative, acesta poate sa isi transfere activul personal de la Fond la noul fond de pensii facultative sau sa-si pastreze calitatea de participant la toate fondurile de pensii facultative cu posibilitatea de a le cumula la momentul deschiderii dreptului la pensie in conditiile legislatiei in vigoare; g.—sa si foloseasca activul sau personal in cazul cand este incapabil de munca drept urmare a invaliditatii, in conformitate cu prevederile legale; h.—sa beneficieze de deductibilitatea fiscala asupra veniturii salariale brut lunar sau a veniturii asimilat acestuia, in limita unei sume legal instituite. (61) Participanții la fond au următoarele obligații: a. sa plateasca contributia stabilită de comun acord in actul individual de aderare respectand termenele, cuantumul si prevederile art . , si ; b. sa respecte termenele si modalitatile de notificare a Administratorului asupra modificarilor, suspendarii sau incetarii platii contributiei prevazute la art . c. să notifice Administratorului, în scris, deschiderea dreptului la pensie facultativă si să depună la sediul Administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului de pensie facultativă d. sa comunice in scris Administratorului si angajatorului, orice modificare a datelor personale si să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestor modificari. e. sa respecte orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, normelor emise de Comisie și ale prezentului prospect	f. de a își transfera activul personal de la Fond la noul Fond de pensii facultative, daca participantul a aderat la un nou fond de pensii facultative, sau de a-si pastra calitatea de participant la toate fondurile de pensii facultative cu posibilitatea de a le cumula la momentul deschiderii dreptului la pensie in conditiile legislatiei in vigoare; g. de a folosi activul sau personal in cazul cand este incapabil de munca drept urmare a invaliditatii, in conformitate cu prevederile legale; h. de a beneficia de deductibilitatea fiscala asupra sumelor reprezentand contributii platite la Fond din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia, conform prevederilor legale. (64) Participanții la fond au următoarele obligații: a. sa plateasca contributia stabilită de comun acord in actul individual de aderare respectand termenele, cuantumul si prevederile art . , si ; b. sa respecte termenele si modalitatile de notificare a Administratorului asupra modificarilor, suspendarii sau incetarii platii contributiei prevazute la art . c. să notifice Administratorului, în scris, deschiderea dreptului la pensie facultativă si să depună la sediul Administratorului documentele necesare pentru deschiderea dreptului de pensie facultativă d. sa comunice in scris Administratorului si angajatorului, orice modificare a datelor personale și să transmită documentele doveditoare, în termen de 30 de zile calendaristice de la producerea acestor modificari. e. sa respecte orice alte obligații rezultate din prevederile Legii, normelor emise de Comisie și ale prezentului prospect
(62) Instrumentele in care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Lege si de Norma privind investitiile fondurilor de pensii facultative. (63) Instrumentele financiare in care poate investi Administratorul: a) instrumente ale pietei monetare, intre 0 si 20% din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublinite: (i) 5% conturi in lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European ; (ii) 20% depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă de până la 180 zile calendaristice; (iii) 20% depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă de până la 180 zile calendaristice; (iv) titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, între 0% și 70% din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublinite: (i) 50% titluri de stat, cu scadența mai mică de 1 an; (ii) 70% titluri de stat, cu scadență mai mare de 1 an; (v) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, între 0% și 30% din valoarea totala a activelor fondului de pensii; (vi) valori mobiliare tranzacționate pe piete reglementate din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, între 0% și 50% din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublinite: (i) 35% acțiuni tranzacționate pe piete reglementate din România; (ii) 35% acțiuni tranzacționate pe piete reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România; (iii) 30% obligațiuni corporatiste ale emitenților din România ; (iv) 30% obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România care au primit din partea agentilor de rating internațional calificativul „investment grade”; e) titluri de stat emise de state terțe, indiferent de termenul până la maturitate, între 0% și 15% din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublinite: (i) 15% titluri de stat din S.U.A., Canada, Japonia; (ii) 5% titluri de stat din alte state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade”; f) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, între 0% și 10% din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublinite: (i) 10% obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia; (ii) 5% obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade”; g) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit. j), tranzacționate pe piete reglementate care au primit din partea agenților de rating internațional calificativul „investment grade” între 0% și 5% din valoarea totala a activelor fondului de pensii; h) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe între 0% și 5% din valoarea totala a activelor fondului de pensii i) private equity la companii din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European între 0% și 5% din valoarea totala a activelor fondului de pensii j) obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piete reglementate care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade” între 0% și 15% din valoarea totala a activelor fondului de pensii; k) mărfuri și derivate pe mărfuri precum: țiței și derivați ai acestuia, bumbac, cafea, grâu, cupru, aluminiu, zinc, metale prețioase, tranzacționate pe burse reglementate și specializate din Uniunea Europeană și S.U.A. între 0% și 5% din valoarea totala a activelor fondului de pensii	(65) Activele nete personale ale participantului sunt direct influentate de frecventa platilor contributurilor si de valorile acestor contributii. In activitatea de colectare a contributiilor Administratorul a identificat urmatoarele riscuri operationale : a. 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 și nu poate fi redus prin metodele de care acesta dispune conform legii. Riscul afecteaza valoarea acumularii obtinute de participant. b. riscul de nealocare a contributiei : este riscul ca, pentru un participant, suma achitata direct sau indirect drept contributie sa nu fie corect alocata participantului platitor sau sa fie alocata altui participant. Administratorul va depune toate eforturile ca sistemul propriu sa fie controlabil și să evite si sa corecteze astfel de erori. Riscul depinde și de sistemele interne si externe de informare si informatice ale angajatorilor și ale terților prin care contribuțiile participanților sunt distribuite către Administrator. (66) Administratorul poate investi într-un singur emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 5%, precum și în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate acestora, fără a depăși în total 10%. Aceste limite se referă la toate instrumentele financiare, cu excepția titlurilor de stat. (67) Având în vedere profilul de risc mediu al Fondului, totalul detinerilor de instrumente cu grad de risc scazut din totalul activului net trebuie sa se situeze între 65% și 85%. (68) Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc mediu în maximum 60 de zile calendaristice de la data depășirii/scăderii pasive peste/sub limitele aferente acestui grad de risc. (69) În cazul în care, în procesul de investire, sunt depășite, în mod pasiv, limitele prevăzute la art. (75) în maximum 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și în prezentul prospect. (70) Administratorul va urmări investirea în acțiuni tranzacționate ale emitenților care îndeplinesc cel puțin condițiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori București. (71) Administratorul poate investi numai în acele obligațiuni sau alte titluri de creanță din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, ori statelor terțe, cu excepția României, care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade”. (72) Instrumentele in care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Lege si de Norma privind investitiile fondurilor de pensii facultative. (73) Investirea in instrumente financiare derivate este permisă doar în masura în care contribuie la scaderea riscurilor investitiei sau faciliteaza gestionarea eficienta a portofoliului. Investirea in instrumente financiare derivate se face sub conditia existentei in portofoliul fondului a activului suport, activul suport constand in instrumentele prevazute de Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative cu modificarile si completarile ulterioare si de Norma privind investitiile fondurilor de pensii facultative. Instrumentele derivate pe mărfuri se vor folosi doar pentru a asigura scaderea riscului investitiei facuta in activul suport sau faciliteaza gestionarea eficienta a activelor. Investirea in instrumente derivate de mărfuri se va face sub conditia existentei în portofoliul fondului a activului suport.
INFORMAȚII PRIVIND POLITICA DE INVESTIȚII INSTRUMENTEE FINANCIARE (62) Instrumentele in care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Lege si de Norma privind investitiile fondurilor de pensii facultative. (63) Instrumentele financiare in care poate investi Administratorul: a) instrumente ale pietei monetare, intre 0 si 20% din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublinite: (i) 5% conturi in lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European ; (ii) 20% depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă de până la 180 zile calendaristice; (iii) 20% depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă de până la 180 zile calendaristice; (iv) titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, între 0% și 70% din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublinite: (i) 50% titluri de stat, cu scadența mai mică de 1 an; (ii) 70% titluri de stat, cu scadență mai mare de 1 an; (v) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, între 0% și 30% din valoarea totala a activelor fondului de pensii; (vi) valori mobiliare tranzacționate pe piete reglementate din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, între 0% și 50% din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublinite: (i) 35% acțiuni tranzacționate pe piete reglementate din România; (ii) 35% acțiuni tranzacționate pe piete reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România; (iii) 30% obligațiuni corporatiste ale emitenților din România ; (iv) 30% obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România care au primit din partea agentilor de rating internațional calificativul „investment grade”; e) titluri de stat emise de state terțe, indiferent de termenul până la maturitate, între 0% și 15% din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublinite: (i) 15% titluri de stat din S.U.A., Canada, Japonia; (ii) 5% titluri de stat din alte state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade”; f) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, între 0% și 10% din valoarea totala a activelor fondului de pensii cu respectarea următoarelor sublinite: (i) 10% obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia; (ii) 5% obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade”; g) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit. j), tranzacționate pe piete reglementate care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade” între 0% și 5% din valoarea totala a activelor fondului de pensii; h) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe între 0% și 5% din valoarea totala a activelor fondului de pensii i) private equity la companii din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European între 0% și 5% din valoarea totala a activelor fondului de pensii j) obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piete reglementate care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade” între 0% și 15% din valoarea totala a activelor fondului de pensii; k) mărfuri și derivate pe mărfuri precum: țiței și derivați ai acestuia, bumbac, cafea, grâu, cupru, aluminiu, zinc, metale prețioase, tranzacționate pe burse reglementate și specializate din Uniunea Europeană și S.U.A. între 0% și 5% din valoarea totala a activelor fondului de pensii	INFORMAȚII PRIVIND POLITICA DE INVESTITII. STRATEGIA DE INVESTIRE A ACTIVELOR (66) Administratorul poate investi într-un singur emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 5%, precum și în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate acestora, fără a depăși în total 10%. Aceste limite se referă la toate instrumentele financiare, cu excepția titlurilor de stat. (67) Având în vedere profilul de risc mediu al Fondului, totalul detinerilor de instrumente cu grad de risc scazut din totalul activului net trebuie sa se situeze între 65% și 85%. (68) Administratorul Fondului are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc mediu în maximum 60 de zile calendaristice de la data depășirii/scăderii pasive peste/sub limitele aferente acestui grad de risc. (69) În cazul în care, în procesul de investire, sunt depășite, în mod pasiv, limitele prevăzute la art. (75) în maximum 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, Administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și în prezentul prospect. (70) Administratorul va urmări investirea în acțiuni tranzacționate ale emitenților care îndeplinesc cel puțin condițiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori București. (71) Administratorul poate investi numai în acele obligațiuni sau alte titluri de creanță din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, ori statelor terțe, cu excepția României, care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade”. (72) Instrumentele in care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Lege si de Norma privind investitiile fondurilor de pensii facultative. (73) Investirea in instrumente financiare derivate este permisă doar în masura în care contribuie la scaderea riscurilor investitiei sau faciliteaza gestionarea eficienta a portofoliului. Investirea in instrumente financiare derivate se face sub conditia existentei in portofoliul fondului a activului suport, activul suport constand in instrumentele prevazute de Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative cu modificarile si completarile ulterioare si de Norma privind investitiile fondurilor de pensii facultative. Instrumentele derivate pe mărfuri se vor folosi doar pentru a asigura scaderea riscului investitiei facuta in activul suport sau faciliteaza gestionarea eficienta a activelor. Investirea in instrumente derivate de mărfuri se va face sub conditia existentei în portofoliul fondului a activului suport.
Textul se insereaza la art. (79) si urmatoarele	Textul se insereaza la art. (76) – (78)
STRUCTURA PORTOFOLIULUI (74) Fondul va aborda o structura mixta între clasele de active, în limitele Legii, Normei privind investitiile fondurilor de pensii facultative si ale prezentului Prospect. (75) Structura portofoliului se va incadra in urmatoarele limite: Instrumente financiare limita minima limita maxima 1) titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care: 30% 70% 1.1) titluri de stat, cu scadența mai mică de 1 an 0% 50% 1.2) titluri de stat, cu scadență mai mare de 1 an 0% 70% 2) titluri de stat emise de state terțe, indiferent de termenul până la maturitate, din care: 0% 15% 2.1) titluri de stat din S.U.A., Canada, Japonia 0% 15% 2.2) titluri de stat din alte state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade” 0% 5% 3) obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piete reglementate . 0% 15% 4) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la pct.3, tranzacționate pe piete reglementate care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade” 0% 5% 5) instrumente ale pietei monetare, din care: 0% 20% 5.1) conturi în lei sau valute liber convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European 0% 5% 5.2) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul Economic European, pentru o perioadă de până la 180 zile calendaristice 0% 20% 5.3) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul Economic European, pentru o perioadă mai mare de 180 zile calendaristice 0% 20% 6) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care: 0% 30% 6.1.) obligațiuni având garanția explicită si integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European; 0% 30% 7) valori mobiliare tranzacționate pe piete reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care: 0% 50% 7.1) acțiuni tranzacționate pe piete reglementate din România 0% 35% 7.2) acțiuni tranzacționate pe piete reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România 0% 35% 7.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, din care: 0% 30% 7.3.1.) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România având garanția explicită si integrală a statului 0% 30% 7.4) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade”, din care: 0% 30% 7.4.1) obligațiuni corporatiste având garanția explicită si integrală a statului ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România. 0% 30% 8) obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piete reglementate si supravegheate, emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, din care: 0% 10% 8.1) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia, din care: 0% 10% 8.1.1.) obligațiuni având garanția explicită si integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia 0% 10%	STRUCTURA PORTOFOLIULUI (74) Fondul va aborda o structura mixta între clasele de active, în limitele Legii, Normei privind investitiile fondurilor de pensii facultative si ale prezentului Prospect. (75) Structura portofoliului se va incadra in urmatoarele limite: Instrumente financiare limita minima limita maxima 1) titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care: 30% 70% 1.1) titluri de stat, cu scadența mai mică de 1 an 0% 50% 1.2) titluri de stat, cu scadență mai mare de 1 an 0% 70% 2) titluri de stat emise de state terțe, indiferent de termenul până la maturitate, din care: 0% 15% 2.1) titluri de stat din S.U.A., Canada, Japonia 0% 15% 2.2) titluri de stat din alte state terțe care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade” 0% 5% 3) obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piete reglementate . 0% 15% 4) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la pct.3, tranzacționate pe piete reglementate care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade” 0% 5% 5) instrumente ale pietei monetare, din care: 0% 20% 5.1) conturi în lei sau valute liber convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European 0% 5% 5.2) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul Economic European, pentru o perioadă de până la 180 zile calendaristice 0% 20% 5.3) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiul Economic European, pentru o perioadă mai mare de 180 zile calendaristice 0% 20% 6) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care: 0% 30% 6.1.) obligațiuni având garanția explicită si integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European; 0% 30% 7) valori mobiliare tranzacționate pe piete reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care: 0% 50% 7.1) acțiuni tranzacționate pe piete reglementate din România 0% 35% 7.2) acțiuni tranzacționate pe piete reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România 0% 35% 7.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, din care: 0% 30% 7.3.1.) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România având garanția explicită si integrală a statului 0% 30% 7.4) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agențiilor de rating internațional calificativul „investment grade”, din care: 0% 30% 7.4.1) obligațiuni corporatiste având garanția explicită si integrală a statului ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România. 0% 30% 8) obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piete reglementate si supravegheate, emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, din care: 0% 10% 8.1) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia, din care: 0% 10% 8.1.1.) obligațiuni având garanția explicită si integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia 0% 10%
MODALITATEA DE SCHIMBARE A POLITICII DE INVESTIȚII (88) Administratorul revizuieste și completeaza declaratia privind politica de investitii ori de cate ori este nevoie sau cel putin o data la 3 ani, cu acordul Comisiei, informand participatii referitor la noua politica investitionala si respectand prevederile art.151-152 referitoare la obtinerea acordului participantilor. (89) Administratorul pune, la cerere, la dispozitie participantilor si beneficiarilor sau, dupa caz, reprezentantilor acestora declaratia privind politica de investitii prevazuta de lege. (90) Schimbarea politicii de investitii se va realiza cu respectarea tuturor prevederilor Legii si normelor Comisiei.	MODALITATEA DE REVIZUIRE A POLITICII DE INVESTITII (87) Administratorul revizuieste și completeaza declaratia privind politica de investitii ori de cate ori intervine o schimbare importanta in politica de investitii sau cel putin o data la 3 ani, cu acordul Comisiei, informand participatii referitor la noua politica investitionala. (88) La cerere, Administratorul pune la dispozitie participantilor si beneficiarilor sau, dupa caz, reprezentantilor acestora declaratia privind politica de investitii prevazuta de lege. (89) Schimbarea politicii de investitii se va realiza cu respectarea tuturor prevederilor Legii si normelor Comisiei. (90) Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. (91) Activele și pasivele fiecărui fond de pensii facultative sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de celelalte activități și de contabilitatea proprie ale administratorilor, fără posibilitatea transferului între fonduri sau între fonduri și administrator. (92) Autorizarea de către Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale fondului de pensii. (93) Autorizarea de către Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu implică în niciun fel aprobarea, evaluarea sau garantarea de către Comisie a calității plasamentului în instrumente financiare.
REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI (91) Conform cadrului legal, investitiile activelor Fondului sunt scutite de impozit pana la momentul platii dreptului cuvenit participantilor sau beneficiarilor. REGIMUL FISCAL AL CONTRIBUȚIILOR PARTICIPANȚILOR (92) Conform Legii si Codului Fiscal, contributiile plătite la Fond sunt deductibile fiscal în limita unei sume reprezentand echivalentul în lei a 400 EURO anual, atât pentru angajator cât și pentru angajat. (93) Administratorul este obligat la republicarea prezentului prospect in cazul schimbării cadrului legislativ referitor la regimul fiscal al contribuțiilor și la modificarea limitelor de deductibilitate cu respectarea Normei 287/2007 a Comisiei.	REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI SI AL CONTRIBUȚILOR PARTICIPANȚILOR (94) Conform cadrului legal, investitiile activelor Fondului sunt scutite de impozit pana la momentul platii dreptului cuvenit participantilor sau beneficiarilor. (95) Contribuțiile plătite la Fond sunt deductibile fiscal în limita unei sume stabilite prin prevederile ale Codului Fiscal în vigoare atât pentru angajator cât și pentru angajat. (96) Administratorul este obligat la republicarea prezentului prospect în cazul schimbării cadrului legislativ referitor la regimul fiscal al contribuțiilor și al investițiilor activelor Fondului cu respectarea Normelor Comisiei.
PROCEDURA DE CALCUL A VALORII NETE A ACTIVELOR ȘI A VALORII UNITĂȚILOR DE FOND. MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI (97) Procedurile de calcul a valorii nete a activelor si al unitatii de Fond sunt în conformitate cu normele Comisiei. (98) Valoarea netă a activelor fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor. (99) Valoarea netă a activelor fondului – Valoarea totală a activului fondului – Valoarea obligațiilor (100) Valoarea unitară a activului net se calculează și se raportează în fiecare zi lucrătoare și are ca baza de calcul informatiile valabile din ziua lucrătoare anterioară efectuării calculului. (101) Valoarea unitară a activului net la data respectiva – Valoarea netă a activelor Fondului la acea data / Numarul total de unitati de Fond la acea data. (98) Administratorul va calcula și publica pe pagina proprie de web valoarea netă a activelor fondului și valoarea unitară a activului net, în conformitate cu normele Comisiei.	PROCEDURA DE CALCUL A VALORII NETE A ACTIVELOR ȘI A VALORII UNITĂȚILOR DE FOND. MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI (97) Procedurile de calcul a valorii nete a activelor si al unitatii de Fond sunt în conformitate cu normele Comisiei. (98) Valoarea netă a activelor fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor. (99) Valoarea netă a activelor fondului – Valoarea totală a activului fondului – Valoarea obligațiilor (100) Valoarea unitară a activului net se calculează și se raportează în fiecare zi lucrătoare și are ca baza de calcul informatiile valabile din ziua lucrătoare anterioară efectuării calculului. (101) Valoarea unitară a activului net la data respectiva – Valoarea netă a activelor Fondului la acea data / Numarul total de unitati de Fond la acea data. (102) Administratorul va calcula și publica săptămânal pe pagina proprie de web valoarea netă a activelor fondului și valoarea unitară a activului net, în conformitate cu normele Comisiei.
PROCEDURA DE CALCUL A RATEI ANUALE A RENTABILITATII FONDULUI; MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI (99) Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilitatii Fondului este în conformitate cu normele Comisiei. (100) Valoarea va fi publicată lunar pe pagina proprie de web a Administratorului.	PROCEDURA DE CALCUL A RATEI DE RENTABILITATE A FONDULUI SI MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI (103) Procedura de calcul al ratei rentabilitatii Fondului este în conformitate cu normele Comisiei. (104) Rata de rentabilitate a unui fond de pensii reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurată pe o perioadă de 24 de luni (105) Administratorul calculează și raportează trimestrial procentul rate de rentabilitate a Fondului în ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuării calculului. (106) Rata de rentabilitate se calculează pe baza valorii unitare a activului net, calculată și raportată de către Administrator și de către Depozitar în ultima zi lucrătoare a trimestrului. (107) Administratorul publică pe pagina proprie de web rata de rentabilitate a Fondului în a patra zi lucrătoare de la încheierea trimestrului.
CONTUL INDIVIDUAL AL PARTICIPANȚILOR (101) Participantul este proprietarul activului net personal din contul său. (102) Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzații, sub sancțiunea nulității actelor respective. Activul personal nu poate fi găjit sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității. (8.1.1.) obligațiuni având garanția explicită si integrală a statului emise de autorități ale administrației publice locale din S.U.A., Canada, Japonia 0% 10%	CONTUL INDIVIDUAL AL PARTICIPANȚILOR (108) Evidenta conturilor individuale ale participantilor se face pe baza codului numeric personal. (109) Participantul este proprietarul activului net personal din contul său. (110) Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzații, sub sancțiunea nulității actelor respective. (111) Activul personal nu poate fi găjit sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității. Text reformulat si introdus la art. (157)