

6	<p>6.5 Structura portofoliului de investiții ale Administratorului</p> <p>6.5.1 Structura portofoliului de investiții după instrumentele financiare eligibile</p> <p>În funcție de natura instrumentelor financiare în care Administratorul poate investi, procentele minime și maxime admise sunt:</p> <p>Tip de instrument financiar</p> <p>Minim admis în fond</p> <p>Maxim admis în fond</p> <p>Instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sublimite:</p> <p>0 %</p> <p>20 %</p> <p>Conturi în lei sau valute liber convertibile la banci autorizate sa funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;</p> <p>0 %</p> <p>5 %</p> <p>Depozite în lei sau valuta liber convertibilă la banci autorizate sa funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pe o perioadă de pana la 180 zile calendaristice;</p> <p>0 %</p> <p>20 %</p> <p>Depozite în lei sau valuta liber convertibilă la banci autorizate sa funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pe o perioadă mai mare 180 zile calendaristice.</p> <p>0 %</p> <p>20 %</p> <p>Titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite:</p> <p>50 %</p> <p>70 %</p> <p>Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an</p> <p>0 %</p> <p>50 %</p> <p>Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an</p> <p>0 %</p> <p>70 %</p> <p>Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite:</p> <p>0 %</p> <p>30 %</p> <p>Obligațiuni emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European cu garanția explicită și integrală a statului;</p> <p>0 %</p> <p>30 %</p> <p>Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din statele membre ale Uniunii Europene, inclusiv România sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite:</p> <p>0 %</p> <p>30 %</p> <p>Obligațiuni corporative ale emitentilor din România din care:</p> <p>0 %</p> <p>30 %</p> <p>Obligațiuni corporative ale emitentilor din România cu garanția explicită și integrală a statului;</p> <p>0 %</p> <p>30 %</p> <p>Obligațiuni corporative ale emitentilor din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agenților internaționali calificativul „investment grade”, din care:</p> <p>0 %</p> <p>30 %</p> <p>Obligațiuni corporative ale emitentilor din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agenților internaționali calificativul „investment grade” cu garanția explicită și integrală a statului;</p> <p>0 %</p> <p>30 %</p> <p>Titluri de stat emise state terțe, cu respectarea următoarelor sublimite:</p> <p>0 %</p> <p>15 %</p> <p>Titluri de stat din SUA, Canada, Japonia</p> <p>0 %</p> <p>15 %</p> <p>Titluri de stat din state terțe care au primit din partea agenților internaționali calificativul „investment grade”</p> <p>0 %</p> <p>5 %</p> <p>Obligațiuni și alte valori mobiliare, emise de autoritățile administrației publice locale din state terțe, cu respectarea următoarelor sublimite:</p> <p>0 %</p> <p>10 %</p> <p>Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din SUA, Canada, Japonia;</p> <p>0 %</p> <p>10 %</p> <p>Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agenților internaționali calificativul „investment grade”</p> <p>0 %</p> <p>5 %</p> <p>Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale tranzacționate pe piețe reglementate care au primit din partea agenților internaționali calificativul „investment grade”;</p> <p>0 %</p> <p>5 %</p> <p>Obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piețe reglementate;</p> <p>0 %</p> <p>15 %</p> <p>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</p> <p>0 %</p> <p>5 %</p> <p>Administratorul fondului de pensii facultative are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc declarat în prospectul schemei de pensii în maximum 60 de zile calendaristice de la data depășirii/scăderii pasive peste/sub limitele aferente gradului de risc declarat.</p> <p>În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute în tabelul de mai sus, în maximum 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, administratorul fondului de pensii facultative are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și în prospectul schemei de pensii facultative.</p> <p>6.5.2 Structura portofoliului de investiții după natura emitentului de instrumente financiare</p> <p>În funcție de natura emitentului de instrumente în care Administratorul poate investi, procentele maxime admise sunt:</p> <p>5% din activele Fondului de pensii pot fi investite într-un singur emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia;</p> <p>10% din activele Fondului de pensii în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate lor.</p>	<p>Nu se modifică din punct de vedere al conținutului</p> <p>Reorganizat la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.6.</p> <p>Structura portofoliului de investiții ale Administratorului, secțiunea</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Structura portofoliului de investiții după instrumentele financiare eligibile</li></ul> <p>Nu se modifică din punct de vedere al conținutului</p> <p>Reorganizat la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.6</p> <p>6 Structura portofoliului de investiții ale Administratorului, secțiunea:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Structura portofoliului de investiții după natura emitentului de instrumente financiare</li></ul>	
6	<p>6.6 Modificarea temporară a limitelor în structura portofoliului de investiții ale Fondului de pensii</p> <p>Potrivit normelor Comisiei, Administratorul va investi temporar activele Fondului de Pensii:</p> <p>Într-un procent mai mare de 20% din valoarea totală a activelor Fondului de pensii în instrumente ale pieței monetare, inclusiv conturi și depozite în lei la o bancă, persoană juridică română, sau la o sucursală a unei instituții de credit străine autorizate să funcționeze pe teritoriul României și care nu se află în procedura de supraveghere specială ori de administrare specială sau a cărei autorizare nu este retrasă ;</p> <p>Într-un procent mai mare de 70% din valoarea totală a activelor Fondului de pensii în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, emise de State Membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.</p> <p>Administratorul va menține modificarea limitelor de investiții ale Fondului de pensii potrivit celor arătate mai sus până la atingerea valorii de 1.000.000 lei de active nete ale Fondului de pensii, fără însă a depăși un an de la data colectării primei contribuții la Fondul de pensii</p> <p>În termen de 90 de zile de la atingerea valorii de 1.000.000 lei de active nete ale Fondului de pensii sau de la împlinirea unui an de la data primei colectări, Administratorul are obligația de a se încadra în limitele investiționale ale structurii portofoliului asumate în acest Prospect</p>	<p>Se elimină</p> <p>Nu se modifică din punct de vedere al conținutului</p> <p>Reorganizat la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.7</p> <p>Riscuri investiționale, secțiunea</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Factori de risc</li></ul> <p>Nu se modifică din punct de vedere al conținutului</p> <p>Reorganizat la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.8</p> <p>Managementul riscului – metode de evaluare</p>	
6	<p>6.7 Riscuri investiționale</p> <p>6.7.1 Factori de risc</p> <p>Riscurile la care este supus Fondul de pensii pot fi structurate astfel:</p> <p><b>Riscul sistematic</b>, nediversificabil determinat de: evoluția macroeconomică a economiei naționale și a Uniunii Europene, riscul modificării dobânzii de piață, riscul modificării negative a cotațiilor acțiunilor și obligațiunilor din portofoliu, creșterea inflației, evoluția nefavorabilă a ratei de schimb valutar;</p> <p><b>Riscul nesistematic</b>, diversificabil determinat de riscul de plasament - unele plasamente se pot dovedi în timp neprofitabile, riscul de concentrare, de lichiditate etc;</p> <p><b>Riscul legislativ</b> determinat, de exemplu, de modificări ale procentului maxim admis al activelor sau a metodologiei de calcul a activului net etc.</p> <p>6.7.2 Managementul riscului – metode de evaluare</p> <p>Managementul riscurilor de investiții și al riscului de portofoliu este în sarcina Directorului de Investiții al Administratorului și a Departamentului Financiar al SOGECAP SA, având la baza concluziile Comitetului de Investiții pentru fiecare categorie de instrumente financiare în parte și pentru fiecare scenariu economic.</p> <p>Pentru reducerea riscului sistematic, activele Fondului de pensii se vor investi pe diverse piețe. În același timp prin diversificarea prudentă a plasamentelor din portofoliu și folosind tehnici și instrumente adecvate se va reduce riscul nesistematic. De asemenea administrarea activelor Fondului de pensii va ține cont de perspectivele fiecărui domeniu, de condițiile economice ale fiecărei zone geografice, acționând doar în acele sectoare ale economiei și folosind doar acele instrumente financiare care au un potențial bun în condiții rezonabile de siguranță.</p> <p>Pentru identificarea și evaluarea riscurilor se vor avea în vedere :</p> <p>Rate ale dobânzilor, evoluția principalilor indicatori macroeconomici, evoluția indicatorilor bursieri, previziuni cu privire la active și pasive, ratele de schimb valutar;</p> <p>Diverse previziuni cu privire la influența unor sectoare economice de activitate în cazul unor modificări semnificative în situația economică locală și regională;</p> <p>Evoluția contextului economic global actual și în perspectivă.</p> <p>Managementul riscului este monitorizat permanent de departamentul de audit intern al Administratorului în acord cu politica SOGECAP SA.</p>	<p>Nu se modifică din punct de vedere al conținutului</p> <p>Reorganizat la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.9</p> <p>Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor</p> <p>Nu se modifică din punct de vedere al conținutului</p> <p>Reorganizat la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.9</p> <p>Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor</p> <p>Nu se modifică după cum urmează:</p> <p>Comitetul de investiții:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>examinează și elaborează viziunea economico-financiară a Fondului de pensii;</li><li>elaborează politica detaliată de investiții și asigură un control suplimentar al conformității cu art. 87 și 90 din Lege privind investirea în instrumente financiare eligibile;</li><li>propune strategia de investiții în linie cu directivele grupului SOGECAP;</li><li>validează rapoartele de management al investițiilor și rapoartele privind activele și pasivele;</li><li>aprobă investițiile cu risc ridicat/sumă mare realizate de Directorul de investiții.</li></ul> <p>Nu se modifică din punct de vedere al conținutului</p>	
6	<p>6.8. Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor</p> <p>Pentru realizarea obiectivelor fondului prin stabilirea și îndeplinirea politicii de investiții a Fondului de pensii, Directorul de investiții, Comitetul de investiții și Consiliul de Administrare al Administratorului au următoarele responsabilități:</p> <p>a) Directorul de investiții:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>studiază oportunitățile cu privire la alocarea activelor și definirea unei politici pentru alocarea activelor de portofoliu în conformitate cu legea română cu privire la fondurile de pensii private;</li><li>transferă toate cele necesare către Administratorul de active în vederea realizării politicii de investiții;</li><li>asigură echilibrul între active și pasive, validând utilizarea și valorizarea fondurilor de către Administratorul de active;</li><li>zilnic verifică valoarea activului net al Fondului de pensii;</li><li>efectuează controlul riscurilor financiare, a riscurilor de piață, de trezorerie, etc.;</li><li>verifică rapoartele trimise către Comisie;</li><li>menține contactul cu depozitarul;</li><li>publică informațiile cu privire la politica de investiții și randamentul Fondului de pensii;</li><li>exercită, în numele participanților, dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor societăților comerciale în al căror capital social au fost investite activele Fondului de pensii.</li></ul> <p>b) Comitetul de investiții:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>examinează și elaborează viziunea economico-financiară a Fondului de pensii;</li><li>elaborează politica detaliată de investiții și asigură un control suplimentar al conformității cu art. 87 și 90 din Lege privind investirea în instrumente financiare eligibile;</li><li>propune strategia de investiții în linie cu directivele grupului SOGECAP;</li><li>validează rapoartele de management al investițiilor și rapoartele privind activele și pasivele;</li><li>aprobă investițiile în sumă mare realizate de Directorul de investiții.</li></ul> <p>c) Consiliul de administrație:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>decide cu privire la politica de investiții și la politica financiară a Fondului de pensii</li><li>stabilește sistemele de control financiar-contabil aplicabile Fondului de pensii și aprobă planificarea financiară a Fondului de pensii.</li></ul>	<p>Nu se modifică din punct de vedere al conținutului</p> <p>Reorganizat la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.9</p> <p>Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor</p> <p>Nu se modifică după cum urmează:</p> <p>Comitetul de investiții:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>examinează și elaborează viziunea economico-financiară a Fondului de pensii;</li><li>elaborează politica detaliată de investiții și asigură un control suplimentar al conformității cu art. 87 și 90 din Lege privind investirea în instrumente financiare eligibile;</li><li>propune strategia de investiții în linie cu directivele grupului SOGECAP;</li><li>validează rapoartele de management al investițiilor și rapoartele privind activele și pasivele;</li><li>aprobă investițiile în sumă mare realizate de Directorul de investiții.</li></ul> <p>Nu se modifică din punct de vedere al conținutului</p>	
6	<p>6.9 Schimbarea politicii de investiții</p> <p>Comitetul de investiții se va întruni, de regulă, o dată pe trimestru pentru analiza și adaptarea structurii portofoliului la condițiile de piață, precum și ori de câte ori intervin schimbări majore de natură să afecteze politica de investiții sau performanțele Fondului de pensii.</p> <p>În conformitate cu prevederile din legislația aplicabilă, politica de investiții a Fondului de pensii va fi revizuită cel puțin o dată la trei ani în scopul menținerii evoluției Fondului de pensii în obiectivul asumat prin prezentul Prospect. Pentru modificarea politicii de investiții Administratorul va obține acordul Comisiei și va informa participanții în legătură cu noua politica investițională, potrivit legislației aplicabile.</p>	<p>Se modifică și se reformulează la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.10</p> <p>Schimbarea politicii de investiții</p> <p>Comitetul de investiții se va întruni, de regulă, o dată pe trimestru pentru analizarea și adaptarea structurii portofoliului la condițiile de piață, precum și ori de câte ori intervin schimbări majore de natură să afecteze politica de investiții sau performanțele Fondului de pensii</p> <p>Nu se modifică</p>	
6	<p>6.10 Transparența Fondului de pensii</p> <p>Administratorul are obligația de a face publice informații referitoare la activitatea sa de administrare a Fondului de pensii conform legislației aplicabile și prevederilor prezentului Prospect, în special ale Secțiunii 18 de mai jos.</p> <p>De asemenea, Administratorul poate oferi participanților sau beneficiarilor Fondului de pensii, la cerere, informații suplimentare cu privire la situația individuală a contului propriu, în schimbul unui preț definit anual de Comisie, potrivit Secțiunii 18 din prezentul Prospect.</p>	<p>Se modifică și se reformulează la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.11</p> <p>Transparența Fondului de pensii</p> <p>Administratorul are obligația de a face publice informații referitoare la activitatea sa de administrare a Fondului de pensii conform legislației aplicabile și prevederilor prezentului Prospect. De asemenea, Administratorul poate oferi participanților sau beneficiarilor Fondului de pensii, la cerere, informații suplimentare cu privire la situația individuală a contului propriu, în schimbul unui preț definit anual de Comisie.</p>	
6	<p>6.11 Autorizarea de către Comisie a Prospectului schemei de pensii</p> <p>Participarea la un fond de pensii facultative comportă avantaje și riscuri de neîndeplinire a obiectivelor Fondului de pensii, ceea ce poate aduce pierderi participantului.</p> <p>Autorizarea de către Comisie a Prospectului schemei de pensii facultative nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către Comisie a calității plasamentului în instrumente financiare și nu oferă nicio garanție participantului.</p>	<p>Se elimină</p>	
9.	7	<p>7. REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI DE PENSII</p>	<p>Se modifică și se reformulează la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.8</p> <p>REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI DE PENSII</p>
	7	<p>Investițiile în care sunt plasate activele Fondului de pensii sunt scutite de impozit</p>	<p>Se modifică și se reformulează la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.8</p> <p>REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI DE PENSII</p> <p>Investițiile activelor și rezultatul investițiilor fondurilor de pensii facultative sunt scutite de impozit până la momentul plății dreptului cuvenit participanților și beneficiarilor.</p>

Nu se modifica din punct de vedere al conținutului

Reorganizat la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.7

Riscuri investiționale, secțiunea

• Factori de risc

Nu se modifică din punct de vedere al conținutului

Reorganizat la Capitolul 2 PRINCIPIILE SCHEMEI DE PENSII PRIVATE, ALE POLITICII DE INVESTIȚII, MODUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR PREVĂZUTE ÎN CONTRACTUL DE ADMINISTRARE, la punctul 2.7.8

Managementul riscului – metode de evaluare