



Prospectul Schemei de Pensii Private

Art. 01 DISPOZIȚII GENERALE

- (01) Data publicării: **17/09/2007**
- (02) Numele fondului de pensii: **FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT KD**
- (03) Numele administratorului fondului de pensii: **S.C. KD FOND DE PENSII S.A.**
- (04) Codul unic de înregistrare al administratorului: **22363465**
- (05) Numărul de înregistrare al administratorului la Oficiul Național al Registrului Comerțului: **J40/16639/2007**
- (06) Numărul și data deciziei de autorizație ca administrator: **132/11.09.2007**
- (07) Numărul și data înregistrării în Registrul CSSPP: **SAP-RO-22375902**
- (08) Numărul deciziei autorizației prospectului : **133/11.09.2007**
- (09) Numărul deciziei autorizației fondului de pensii : **138/14.09.2007**
- (10) Gradul de risc al fondului de pensii: **MEDIU**
- (11) Date de contact ale administratorului fondului de pensii:
- adresa: București, str. Gh. Manu nr.5, etaj 4, sector 1, 010442
 - telefon: 021 650 55 06
 - fax: 021 650 55 04
 - adresa de web: www.kd-group.ro
 - adresa de e-mail: office@kd-pensii.ro
- (12) Autoritatea competentă în domeniul reglementării și supervizării sistemului de pensii private din România este **Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP)**, adresa de e-mail: csspp@csspp.ro.

Art. 02 DEFINIREA TERMENILOR ȘI EXPRESIILOR

(01) În temeiul Legii nr. 411/2004, republicată, privind Fondurile de Pensie Administrate Privat, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

Activele fondului de pensii administrat privat reprezintă instrumentele financiare, incluzând instrumente financiare derivate, precum și numerarul, rezultate din investiția activelor personale ale participanților;

Activul personal reprezintă suma acumulată în contul participantului, egală cu numărul de unități de fond deținute de participantul implicat înmulțite cu valoarea actualizată zilnică a unității de fond;

Totalul activelor nete ale fondului de pensii administrat privat valabil la o anumită dată reprezintă valoarea rezultată după deducerea valorii pasivelor fondului din valoarea activelor fondului la aceeași dată;

Actul individual de aderare reprezintă un înscris prin care o persoană își manifestă actul de voință de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii private;

Aționarul semnificativ reprezintă persoana fizică sau juridică sau un grup de persoane juridice și/sau fizice care acționează împreună și deține fie direct fie indirect o cotă de participare de 10% sau mai mult din capitalul social al companiei sau din drepturile de vot sau are o participare care îi permite să-și exercite influența asupra politicii de management și de afaceri a companiei respective;

Administrarea specială reprezintă exercitarea responsabilității fiduciare de către administratorul special, pentru o perioadă de timp definită, asupra activelor fondului de pensie administrat privat, cu scopul de a reduce pierderile astfel încât să protejeze drepturile participanților și beneficiarilor;

Administrator special poate fi o persoană juridică autorizată să administreze un fond de pensii, desemnată de Comisia de Supraveghere a Pensiei Private din România care subrogă în privința drepturilor și obligațiilor administratorului;

Administratorul este societate comercială, înființată conform prevederilor legislației române în vigoare și prevederilor legii prezente, mai departe denumită compania de pensii, care are ca unic obiect de activitate administrarea fondurilor de pensii și opțional furnizarea de pensii private;

Agentul de marketing al fondului de pensii - persoana fizică sau juridică autorizată/ avizată de către CSSPP și mandatată de administrator să obțină acordul de aderare a participanților;

Beneficiarul este moștenitorul participantului definit în conformitate cu prevederile Codului Civil;

Beneficiile colaterale reprezintă orice avantaje, precum facilități bănești sau cadouri, altele decât cele care rezultă din calitatea de participant sau de beneficiar al unei pensii administrate privat;

Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, denumită în continuare Comisia reprezintă autoritatea administrativă autonomă, cu personalitate juridică, aflată sub controlul Parlamentului României, în conformitate cu Ordonanța de Urgență Guvernamentală nr. 50/2005 privind înființarea, organizarea și funcționarea CSSPP de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobată cu Legea de modificare a Legii nr. 313/2005;

Consiliul pentru Supraveghere Specială reprezintă două sau mai multe persoane, în conformitate cu numărul de fonduri de pensie administrate sau cu numărul de participanți la acesta care aparțin personalului de specialitate al CSSPP și care furnizează asistență și supraveghere în privința activității desfășurate de administrator în scopul diminuării riscurilor și asigurării recuperării fondului de pensii;

Contractul de administrare reprezintă contractul încheiat între administrator și participant, care are ca obiect administrarea fondului de pensii;

Contract de depozitare reprezintă contractul încheiat între administrator, ca reprezentant al fondului de pensii administrat privat în relațiile cu terții, și depozitar, având ca obiect depozitarea activelor financiare ale fondului de pensii;

Contribuțiile reprezintă sumele plătite de către participanți și/sau în numele acestora la un fond de pensii;

Depozitarul este instituția de credit română, autorizat de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația ce reglementează domeniul bancar sau sucursala bazată în România a unei instituții de credit autorizate dintr-un Stat membru UE sau stat inclus în Spațiul Economic European, vizată de Comisie pentru a desfășura activitățile de custodie, conform prevederilor legale și care este atribuit cu depozitarea tuturor activelor fondului de pensie administrat privat, în condițiile de securitate;

Fondul de pensii administrat privat, în continuare denumit fondul, reprezintă fondul stabilit de un contract al societății civile încheiat între participanți, conform cu prevederile Codului Civil despre societatea civilă, cât și cu prevederile legale prezente;

Fondul de garantare a pensiilor reprezintă fondul înființat din contribuții ale administratorilor și ale furnizorilor de pensii, având scopul de a proteja drepturile participanților și ale beneficiarilor, după caz, dobândite în cadrul sistemului de pensii administrate privat, reglementat și supravegheat de Comisie;

Instituția de colectare - instituția care are ca atribuție legală colectarea contribuțiilor individuale de asigurări sociale;

Instituția de evidență - instituția care are ca atribuție legală evidența asiguraților din sistemul public de pensii;

Instrumentele financiare reprezintă:

- a) valori mobiliare;
- b) titluri de participare în organismele de plasament colectiv;
- c) instrumente ale pieței monetare, incluzând obligațiuni de stat cu data scadentă mai mică de un an și certificate de depozit;
- d) contracte financiare futures incluzând contractele similare cu decontarea finală a conturilor în fonduri;
- e) contract forward pe rata dobânzii;
- f) swap-uri pe rata dobânzii, pe cursul de schimb și pe acțiuni;
- g) opțiuni la fiecare instrument financiar prezentat la literelor a) până la d) incluzând contractele similare cu decontarea finală a conturilor în fonduri, incluzând opțiuni pe cursul de schimb și pe rata dobânzii;
- h) orice alt instrument admis pentru tranzacția de pe piața reglementată în Stat Membru UE sau un stat inclus în Spațiul Economic European sau pentru care a fost completată o cerere pentru admiterea la tranzacția pe o astfel de piață;

Instrumentele financiare derivate reprezintă instrumente financiare așa cum sunt definite la literelor d) și g), combinațiile lor cât și alte instrumente calificate astfel de reglementările Comisiei

Naționale a Valorilor Mobiliare;

Participantul este persoana care contribuie și/sau în numele căreia se plătesc contribuții la un fond de pensii administrat privat și care are un drept viitor la pensie administrată privat;

Pensia privată reprezintă suma plătită periodic, pe toată durata vieții, titularului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de pensia plătită de sistemul public de pensii;

Plătitorul este persoana juridică sau fizică care reține și plătește contribuția individuală de asigurări sociale;

Ponderea zilnică a unui fond reprezintă raportul dintre totalul activelor nete ale fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă;

Ponderea medie a fondului pentru o anumită perioadă reprezintă media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondului pe perioada respectivă;

Prospectul schemei de pensii administrate privat este documentul ce conține termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii;

Provizionul tehnic reprezintă un volum adecvat de active corespunzător angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de investiții care acoperă riscurile biometrice și pe cele privind investițiile;

Rată de rentabilitate a unui fond de pensii - logaritm natural din raportul dintre valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare a perioadei și valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare ce precede perioada respectivă; randamentul zilnic al unui fond de pensii reprezintă diferența dintre valoarea unității de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă, totul raportat la valoarea unității de fond din ziua precedentă;

Rată medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor - suma produselor dintre rata de rentabilitate a fiecărui fond pe o perioadă și ponderea medie a fondului în totalul fondurilor de pensii pe aceeași perioadă;

Riscurile biometrice sunt riscurile de deces, invaliditate sau longevitate;

Schema pensiilor administrate privat reprezintă un sistem de termene, condiții și reguli pe baza cărora administratorul investește activele fondului de pensii în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii private;

Statul Membru de origine reprezintă statul membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, în care administratorul își are sediul social și principala structură administrativă sau, dacă nu are un sediu social, locul unde se află principala sa structură administrativă;

Statul Membru gazdă reprezintă statul membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, a cărui legislație socială și de muncă relevantă în domeniul schemelor de pensii private este aplicabilă relației dintre angajator și participanți;

Statul terț este orice alt stat care nu este stat membru al Uniunii Europene sau nu aparține Spațiului Economic European;

Valoarea unității de fond - raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii la o anumită dată și numărul total de unități ale fondului la aceeași dată;

CNPAS reprezintă Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurare Socială.

Art. 03 OBIECTIVELE FONDULUI DE PENSII

(01) Obiectivul fondului de pensii administrat privat este creșterea pe termen lung a capitalului investit în scopul dobândirii unei pensii private, ca rezervă și suplimentar la pensia furnizată de pensia sistemului public, pe baza încasării și investirii procentului din contribuția individuală pentru asigurarea socială.

(02) Investițiile activelor fondurilor de pensii private sunt efectuate într-o manieră prudentă și conform cu regulile următoare:

- investițiile sunt efectuate în interesul participanților și beneficiarilor și dacă apar posibile conflicte de interese, administratorul însărcinat cu administrarea activelor fondurilor de pensii private trebuie să adopte măsuri capabile care să asigure că investițiile sunt efectuate în interesul exclusiv al participanților;
- să efectueze investițiile într-o manieră care să asigure securitatea lor, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea, în timp ce activele deținute în scopul acoperirii provizioanelor tehnice sunt de asemenea investite într-o manieră adecvată cu natura și durata drepturilor participanților și beneficiarilor;
- activele fondurilor de pensii private sunt investite în instrumentele financiare tranzacționate pe piața reglementată, așa cum este stipulat în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, amendată și modificată;
- investițiile în instrumente financiare derivate sunt permise numai în măsura în care contribuie la diminuarea riscului investiției sau facilitează administrarea eficientă a activelor;
- activele trebuie diversificate în manieră proprie astfel încât să se evite dependența excesivă de un anumit activ, emitent sau grup de societăți comerciale și concentrațiile riscurilor asupra totalității activelor.

Art. 04 CONDIȚII DE ELIGIBILITATE, MODALITATEA DE ADERARE ȘI ACHIZIȚIE ÎN CALITATE DE PARTICIPANT LA FONDUL DE PENSII

Condiții de eligibilitate ale participanților

(01) Participantul la un fond de pensii administrat privat trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- condiții de eligibilitate prevăzute de Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cât și normele CSSPP în acest sens;
- este asigurat conform cu art. 5, par. 1 din Legea 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, cu modificările și completările ulterioare, și contribuie la sistemul de pensii publice;
- să adere la un fond de pensii administrat privat sau să fie repartizat aleatoriu de către CNPAS;
- să contribuie sau/și în numele acestuia să fie plătite contribuții la un fond de pensii administrat privat.

(02) 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 și care îndeplinesc prevederile par. (01) trebuie să adere la un fond de pensii administrat privat.

(03) Persoanele, altele decât cele prevăzute la par. (02), care la data de 31 decembrie 2007 nu au împlinit vârsta de 45 de ani sau care împlinesc această vârstă la această dată și care îndeplinesc prevederile par. (01) pot adera la un fond de pensii administrat privat.

(04) Aderarea la un fond de pensii administrat privat este o opțiune individuală a participantului.

(05) Aderarea la un fond de pensii administrat privat se face din propria inițiativă a participantului sau în urma repartizării sale aleatorii de către CNPAS.

(06) Persoanele prevăzute la par. (02) trebuie să adere la un fond de pensii administrat privat în termen de 4 luni de la data inițierii procedurii de aderare inițială.

(07) Persoanele prevăzute la par. (02) care nu aderă la un fond de pensii administrat privat în termenul de 4 luni stabilit de Lege sunt repartizate aleatoriu de către CNPAS la un fond de pensii administrat privat.

(08) Persoanele prevăzute la par. (03) pot să adere în orice moment la un fond de pensii administrat privat, începând cu data inițierii procedurii de aderare inițială.

(09) O persoană nu poate participa la mai multe fonduri de pensii private, prevăzute în prevederile Legii nr. 411/2004, republicată, privind fondurile de pensii administrate privat, în același timp și el/ea pot avea numai un cont personal cu fondul unde el/ea participă, cu excepția celor menționate în par. (10).

(10) Dacă participantul decedează înainte de a deveni eligibil pentru plata pensiei private, beneficiarii lui/ei vor avea un cont deschis în numele lor la fondul de pensii, unde decedatul a participat, unde administratorul va transfera activele către beneficiarii îndreptățiți.

Dobândirea calității de participant

(01) Persoana care îndeplinește condițiile prevăzute de Legea nr.411/2007, republicată, privind Fondurile de Pensii Administrate Privat, cât și de Norma privind aderarea inițială și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, dobândește calitatea de participant la un fond de pensii administrat privat prin îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a semnat un act individual de aderare sau a fost repartizată aleatoriu de către CNPAS la un fond de pensii administrat privat;
- actul individual de aderare a fost validat de către CNPAS;
- a efectuat plata unei contribuții la fondul de pensii administrat privat.

(02) Actul individual de aderare este un contract scris încheiat între o persoană și administratorul unui fond de pensii administrat privat.

(03) Actul individual de aderare conține acordul persoanei la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii private, precum și faptul că a acceptat conținutul acestora.

(04) Actul individual de aderare este completat de către agenții de marketing pe baza datelor furnizate de către persoana interesată să adere la un fond de pensii administrat privat.

(05) La momentul semnării actului individual de aderare, agentul de marketing are obligația să solicite o copie a actului de identitate, cu semnătura olografă a persoanei.

(06) Este interzisă delegarea, împuternicirea sau reprezentarea participantului în relația cu agentul de marketing.

(07) Actul individual de aderare se redactează în două exemplare, se semnează în original fiecare exemplar și se distribuie astfel:

- un exemplar se păstrează de către administratorul fondului de pensii administrat privat la care persoana a aderat;

- un exemplar se păstrează de către persoana care a aderat la un fond de pensii administrat privat.

(08) La semnarea actului de aderare, participanții sunt informați de condițiile schemei de pensii, cu accent pe următoarele:

- drepturile și obligațiile părților la schema de pensii;

- riscuri financiare, tehnice și alte riscuri;

- natura și distribuția acestor riscuri.

(09) Aderarea la un fond de pensii este o opțiune individuală a participantului, oferirea oricărui tip de beneficii colaterale fiind interzisă.

(10) Administratorul nu poate refuza să semneze actul de aderare individuală al vreunei persoane îndreptățită să participe la fondul de pensii.

(11) Toți participanții la fondul de pensii au aceleași drepturi și obligații și li se aplică un tratament nediscriminatoriu.

Încetarea calității de participant

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

- prin deschiderea dreptului la pensia privată;

- prin decesul participantului;

- prin pensionarea de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, definită potrivit Legii nr. 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 05 POLITICA DE INVESTIȚII

Declarație cu privire la politica de investiții

(01) În conformitate cu prevederile art. 23 al Legii nr. 411/2004, republicată, privind fondurile de pensii administrate privat, administratorul investește activele de pensii private în următoarele instrumente financiare:

- instrumente ale pieței monetare, inclusiv conturi și depozite în lei la o bancă, persoană juridică română, sau o sucursală a unei instituții de credit străine, autorizată să funcționeze pe teritoriul României și care nu se află în procedură de supraveghere specială sau administrare specială ori

a cărei autorizație nu este retrasă, cu condiția să nu depășească procentul de 20% din valoarea totală a activelor fondului;

- titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice, emise de Statele Membre UE sau incluse în Spațiul Economic European, într-un procent de până la 70% din valoarea totală a activelor fondului;

- obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau de Statele Membre UE sau incluse în Spațiul Economic European, într-un procent de până la 30% din valoarea totală a activelor fondului;

- valori mobiliare tranzacționate pe piețele reglementate și supravegheate din România sau din Statele Membre UE sau incluse în Spațiul Economic European, într-un procent de până la 50% din valoarea totală a activelor fondului;

- titluri de stat și alte valori mobiliare transferabile emise de țări terțe, într-un procent de până la 15% din valoarea totală a activelor fondului;

- obligațiuni și alte valori mobiliare transferabile pe piețele reglementate și supravegheate, emise de organizații non-guvernamentale ale țărilor terțe, într-un procent de până la 10% din valoarea totală a activelor fondului;

- obligațiuni de participare emise de organisme însărcinate cu plasamente colective în valorile mobiliare transferabile din România sau din alte țări străine, într-un procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului;

- alte forme de investiții prevăzute de normele CSSPP.

(02) Investițiile stipulate sub par. (1), în conformitate cu circumstanțele sunt efectuate conform reglementărilor Băncii Naționale a României privind operațiunile de schimb valutar.

(03) Comisia poate temporar să modifice procentul maxim care poate fi investit în categoriile activelor stipulate sub par. (1) și va emite norme orientate în acest scop.

(04) Conform cu natura emitentului instrumentelor în care administratorul poate investi, procentele maxime sunt:

- maxim 5% din activele unui fond pot fi investite într-o singură societate comercială sau în fiecare categorie de active precizata anterior;

- 10% din activele unui fond pot fi investite în activele grupului de emitenți și persoane afiliate la acestea.

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

Strategia de investiții a activelor Fondului este una pe termen lung, Administratorul urmărind maximizarea activelor Fondului în condițiile menținerii gradului de risc asumat și acționând în interesul participanților. Administratorul va menține în permanență un grad de diversificare optim, astfel încât să asigure o diminuare a riscurilor specifice.

In ceea ce priveste art. 32 din legea nr. 411/2004, republicată, privind fondurile de pensii administrate privat, investitia fondurilor de pensii se va realiza in mod prudent, si in conformitate cu urmatoarele reguli:

1. Investitiile sunt realizate in interesul participantilor si beneficiarilor, iar in cazul unui conflict potential de interese, administratorul va adopta masuri ca investirea sa se faca numai in interesul participantilor;
2. investirea se va realiza intr-un mod care sa asigure securitatea, calitatea si lichiditatea si rentabilitatea lor, iar cele detinute pentru acoperirea fondului de garantare si a provizioanelor tehnice se investesc, de asemenea, intr-un mod adecvat naturii si duratei drepturilor cuvenite participantilor si beneficiarilor;
3. activele se diversifica in mod corespunzator, astfel incat sa se evite dependenta excesiva de un anumit activ, emitent sau grup de societati comerciale si concentrari de riscuri pe ansamblul activelor.

In plus, pentru a respecta legea, alocarea va fi condusa de urmatoarele principii: suma totala datorata participantilor pentru pensia privata nu poate fi mai mica decat suma contributiilor minus penalitatile de transfer si taxele legale. Pentru a acoperi riscurile, si in conformitate cu prevederile legii nr. 411/2004, republicată, privind fondurile de pensii administrate privat, rezervele tehnice vor fi constituite pentru a acoperi angajamentele financiare si riscurile.

Toate angajamentele de pensii vor fi, in orice moment, acoperite de active adecvate (in ceea ce priveste dimensiunea si structura), corespunzatoare volumului de activitate si tipului de datorii.

In vederea asigurarii unui flux decizional eficient asupra investitiilor, Administratorul constituie mai multe niveluri decizionale in cadrul structurii sale organizatorice:

- a. Comitetul de investitii supune Consiliului de Administratie al Administratorului, spre aprobare, regulile de investire si revizuirea acestora. .

Componenta Comitetului de investitii se decide de catre Consiliul de Administratie. Comitetul este format din: directorul general, directorul de investitii si un reprezentant desemnat de Consiliul de Administratie.

In cadrul Departamentului de Investitii al Administratorului, va exista o echipa specializata in luarea deciziilor investitionale, care are in componenta administratori de portofoliu. Numarul de administratori de portofoliu va fi dat de dimensiunea totala a investitiilor existente si de natura instrumentelor utilizate.

- b. In activitatea curenta, administratorul utilizeaza resurse tehnice (rapoarte de analiza, sisteme de evaluare si estimare, baze de date, etc...) pentru a determina oportunitatea unei tranzactii si conditiile concrete ale acesteia. In functie de dimensiunea tranzactiei potentiale, aceasta este autorizata de catre administratorul de portofoliu insusi, de catre directorul de investitii sau de catre Comitetul de investitii. Limitele de autorizare fac obiectul definirii si revizuirii la nivel de Consiliu de Administratie al Administratorului

Maniera de modificare a politicii de investiții

(01) Administratorul revizuieste și amendează declarația despre politica de investiții de fiecare dată când o modificare importantă apare în domeniul politicii de investiții sau cel puțin o dată într-o perioadă de 3 ani, cu aprobarea anterioară a CSSPP, informând participanții despre noua politică de investiții. Schimbarea politicii de investiții se va realiza numai cu respectarea procedurilor de modificare a prospectului schemei de pensii menționată pe parcursul prospectului.

Piețele financiare unde investește administratorul

(01) Administratorul investeste pe piețe financiare din România, state membre ale UE ori aparținând Spațiului Economic European, state terțe.

Structura portofoliului

(01) Administratorul va investi activele fondului de pensii private în următoarele tipuri de instrumente financiare:

- obligațiuni de stat;
- obligațiuni municipale;
- obligațiuni ale organizațiilor străine non-guvernamentale (WB, EBRD, EIB);
- obligațiuni corporative;
- acțiuni.

(02) Portofoliu investițiilor va consta în:

- minim 65% instrumente financiare cu risc scăzut;
- maxim 35% acțiuni și obligațiuni corporative tranzacționate pe piețele reglementate și supravegheate.

(03) Structura portofoliului țintă:

- Instrumente financiare cu risc redus 70%
- Obligațiuni de stat (România, EEA) 55%
- Obligațiuni de stat (SUA, Canada, Japonia) 10%
- Obligațiuni ale organizațiilor străine non-guvernamentale (WB, EBRD, EIB) 5%
- Obligațiuni municipale 5%
- Acțiuni și obligațiuni corporative tranzacționate pe piețele reglementate și supravegheate 25%.

(04) Limitele variației portofoliului după clase de investiții sunt:

- Obligațiuni de stat (România, EEA) 45% - 70%
- Obligațiuni de stat (SUA, Canada, Japonia) 5% - 15%
- Obligațiuni municipale 0% - 10%
- Obligațiuni ale organizațiilor străine non-guvernamentale (WB, EBRD, EIB) 0% - 5%
- Obligațiuni corporative tranzacționate pe piețele reglementate 0% - 10%
- Acțiuni tranzacționate pe piețele reglementate 10% - 35%

Riscurile asociate cu structura de portofoliu propusă

(01) În timpul operării sale, fondul de pensii private este expus la următorii factori de risc:

Factori generali de risc: Fondul de pensii privat este expus la piață și fluctuațiile curente și în consecință la riscul inerent în toate investițiile (**riscul de piață și riscul legat de cursul de schimb**);

Riscul de modificare a reglementărilor: Modificările în reglementările aplicabile în țările emitenților individuali de instrumente financiare în care activele fondului de pensii private sunt investite pot rezulta în condiții de operare modificate ale emitenților de instrumente financiare în care activele fondului de pensii private au investit și în consecință de asemenea o modificare a valorii de active ale fondului de pensii private (**risc de reglementare**);

Riscul asociat cu investițiile în acțiuni: Investițiile fondului de pensii private în acțiuni în general produc un câștig mai mare decât investițiile în instrumentele de creanțe pe termen scurt (instrumente pe piața monetară) sau investițiile în instrumentele de creanțe pe termen lung (obligațiuni); oricum, riscurile asociate cu investițiile în acțiuni pot fi de asemenea mai mari. Factorii de risc includ posibilitatea unui declin brusc și prelungit în prețurile pieții de acțiuni din cauza pieței generale sau condițiilor economice (**risc sistematic sau de piață**) cât și riscurile asociate cu emitentul obligațiilor și operațiunile și activitățile (**risc non-sistematic sau de emitent**);

Riscul asociat cu investițiile în titluri de creanțe și instrumentele pieței monetare: Investițiile în titlurile cu venit fix sunt de obicei considerate mai stabile decât cele în acțiuni. Totuși, valoarea fondului de venit fix va fluctua, de obicei invers cu ratele dobânzii. Investițiile în titlurile cu venit fix pot oferi potențial pentru flux mai stabil, consistent al venitului, oricum, acestea sunt lipsite de potențial de creștere a investițiilor în acțiuni. Riscurile comune de utilizare a investițiilor în titluri de creanțe și instrumente de piață monetară sunt:

- **Riscul ratei dobânzii:** Investițiile fondului de pensii private în titluri cu venit fix cum ar fi obligațiuni și instrumente ale pieței monetare sunt sensibile la modificările ratelor dobânzilor. O creștere în ratele dobânzilor dominante va genera o scădere a valorii titlurilor cu venit fix; în timp ce o diminuare a ratelor va cauza în general valoarea în creștere a titlurilor. În plus, cu cât este mai mare perioada de scadență a instrumentului de creanțe particular, cu atât mai mare este variația prețului unui astfel de instrument de creanțe;

- **Riscul de credit:** Investițiile fondului de pensii private în titlurile cu venit fix sunt de asemenea sensibile la calitatea creditului de emitent. Un titlu cu venit fix în general conține o promisiune de către emitent pentru plata dobânzii și implicit, plata sumei specifice la data scadenței. Aceasta va implica riscul că un emitent nu va trăi conform obligațiilor. Dacă începe să se deterioreze calitatea creditului emitentului, se va diminua valoarea de piață a titlurilor și vice-versa.

Riscul asociat cu investițiile în derivative: Derivativele includ un sortiment larg de contracte financiare incluzând contracte futures, contracte forward și swap. Valoarea contractului este derivată din prețul pieței, valoarea sau nivelul activului de bază, cum ar fi acțiuni sau bunuri de larg consum, sau indicator economic cum ar fi ratele dobânzilor sau indicii pieței stocurilor. Riscurile comune de utilizare a investițiilor în derivative sunt:

• **Riscul de lichiditate:** Nu este nicio garanție că piețele lichide vor exista pentru un fond mutual pentru a lichida pozițiile sale derivativе;

• **Riscul de credit:** Un fond mutual care folosește derivatele este expus la riscul de credit asociat cu abilitatea contrapartidelor de a îndeplini obligațiile lor. În plus, un fond mutual poate pierde depozitele marjă dacă un dealer cu care fondul mutual are o poziție deschisă de derivate falimentează.

Riscul asociat cu investițiile în numerar : Un fond de pensii private poate avea perioade când crește nivelul de numerar deținut. Aceasta poate fi realizată pentru a proteja activele sau a profita de oportunitățile de cumpărare. Numerarul este de asemenea necesar pentru cererile de amortizare a fondului. În măsura în care un fond are o poziție de numerar semnificativă, poate fi capabil să evite declinurile pieței, pierderile sau instabilitatea. Totuși, o poziție de numerar semnificativă poate de asemenea să însemne că un fond poate risca să nu profite de avansurile pieței în măsura în care altfel ar putea (**risc de numerar**);

Riscul asociat cu investițiile în instrumentele financiare denumite în alte valute: Activele fondului de pensii private pot fi de asemenea include instrumente investitoriale denumite într-o alta monedă decât moneda contribuției, care pot, genera diferențe de curs, ceea ce poate afecta valoarea fondului de pensii private (**riscul aferent cursului de schimb**).

(02) Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

(03) Autorizarea de către Comisie a schemei prospectului de pensii private nu reprezintă o garanție pentru obținerea obiectivelor de investiții ale fondului de pensii.

(04) Autorizarea de către Comisie a schemei prospectului de pensii private nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către Comisie a calității investițiilor în instrumentele financiare și nu asigură vreo garanție participantului.

Art. 06 REGIMUL FISCAL AL OPERAȚIUNILOR FONDULUI DE PENSII FISCAL

(01) La data întocmirii prezentului prospect, regimul fiscal al fondului este următorul:

a. Participanții nu plătesc taxe aplicabile contribuțiilor;

b. Investițiile activelor de pensii private și rezultatele investițiilor sunt scutite de taxe și impozite până la momentul plății dreptului convenit participanților sau beneficiarilor.

Art. 07 CALCULUL VALORII ACTIVEI NETE ȘI VALORII UNITĂȚII FONDULUI ȘI MODALITATEA PUBLICĂRII ACESTOR VALORI

(01) Procedurile de calcul ale valorii activului net și valoarea unității fondului sunt în conformitate cu normele CSSPP. Valoarea activelor nete și valoarea unității de fond va fi publicată pe site-ul web al administratorului.

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

(03) Valoarea activelor nete ale fondului este calculată zilnic cu formula următoare:

Valoarea Activelor Nete ale Fondului = Valoarea Activelor Totale ale Fondului – Pasivele Fondului

(04) Obligațiile fondului sunt constituite din cheltuielile cu:

- a) comisionul de administrare;
- b) taxele de auditare a fondului de pensii.

(05) Valoarea activului net al unității este calculat zilnic de formula următoare:

$$\text{Valoarea Activelor Nete ale Unității} = \frac{\text{Valoarea Activelor Nete ale Fondului}}{\text{Numărul Unităților Fondului}}$$

(06) Valoarea activului net al unității va fi de 10 lei.

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

Art. 08 PROCEDURA DE CALCUL A RATEI ANUALE DE RENTABILITATE A FONDULUI DE PENSII ȘI MANIERA DE PUBLICARE A ACESTEI VALORI

(01) Procedura de calcul a ratei anuale de rentabilitate de fond de pensii este în conformitate cu normele elaborate de comisie. Rata anuală a rentabilității fondului de pensii va fi publicată pe site-ul web al administratorului.

Art. 09 CARACTERISTICILE CONTULUI INDIVIDUAL AL PARTICIPANȚILOR

(01) Fiecare participant are un cont individual.

(02) Contribuțiile și transferurile de lichidități/numerar ale participanților, cât și accesoriile lor sunt plătite în contul individual al participantului.

(03) Contribuția la fondul de pensii private este parte a plăților efectuate la sistemul de pensii publice, ca și contribuții de asigurare socială individuală.

(04) Contribuția la fondul de pensii se evidențiază distinct, se deduce din venitul brut realizat de asigurat, în mod similar cu contribuția plătită conform Legii nr.19/2000, cu modificările și completările ulterioare.

(05) Contribuția la fondul de pensii private se constituie și se virează în aceleași condiții cu cele stabilite pentru contribuția de asigurări sociale.

(06) Baza de calcul, reținerea și termenele de plată a contribuției la fondul de pensii private sunt aceleași cu cele stabilite pentru contribuția de asigurări sociale.

(07) La momentul începerii activității de colectare, cuantumul contribuției este de 2% din baza de calcul. În termen de 8 ani de la începerea colectării, cota de contribuție se majorează la 6%, cu o creștere de 0,5 puncte procentuale pe an, începând cu data de 1 ianuarie a fiecărui an.

(08) Participantul este deținătorul activelor personale ale contului său. Activele personale pot fi obiectul unei executări sau tranzacții, sub sancțiunea de nulitate a actelor respective. Activele personale nu pot fi garantate sau alocate; nu pot fi folosite pentru acordarea creditelor sau garantarea creditelor, sub sancțiunea nulității.

Art. 10 MODUL DE MODIFICARE A CONTRIBUȚIILOR ȘI TRANSFERURILOR DE LICHIDITĂȚI ÎN CONTURILE INDIVIDUALE ALE PARTICIPANȚILOR ÎN UNITĂȚI DE FOND

(01) Contribuțiile și transferurile de lichidități în numerar la un fond de pensii administrat privat sunt convertite în unități de fond, calculate cu 6 zecimale, în maximum 2 zile lucrătoare de la data primirii lor.

(02) Comisionul de administrare din contribuții va fi dedus înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond. Contribuția netă va fi convertită în unități de fond la valoarea activului net al unității determinată la data încasării contribuției.

(03) Activul personal sau suma încasată în contul participantului este egal cu numărul de unități de fond deținut de participant multiplicat cu valoarea actualizată zilnică a unității de fond.

(04) Valoarea activelor nete și valoarea unității de fond a fondului de pensii administrat privat sunt calculate atât de administrator cât și de custode în fiecare zi lucrătoare și notificate CSSPP în aceeași zi.

(05) Dacă sunt inconsistențe între calculul administratorului a valorii activului net și a valorilor unității de fond, valorile corecte vor fi unele hotărâte de către administrator cu depozitarul, pe baza normelor CSSPP.

Art. 11 NIVELUL MAXIM ȘI STRUCTURA CHELTUIELILOR, RESPECTIV A COMISIOANELOR ȘI TAXELOR PROVENITE DIN CONTRIBUȚIILE ȘI DIN ACTIVELE FONDULUI DE PENSII

(01) Resursele financiare ale fondului de pensii constau în:

- contribuții nete convertite în unități de fond;
- drepturile beneficiarilor care nu au fost susținute în termenul legal;
- dobânzile și penalitățile plăților întârziate pentru contribuțiile neplătite în perioada scadentă;
- sumele rezultate din investiția veniturilor stipulate la punctele anterioare.

(02) Veniturile administratorului rezultate din administrarea fondului de pensii administrate privat sunt stabilite din:

- comisioane de administrare;
- penalități de transfer;
- tarife pentru servicii suplimentare de informații, furnizate la cerere.

(03) Administratorul va stabili următoarele comisioane de administrare:

Comisionul de administrare din contribuții va fi de 2,5% din contribuțiile convertite în unități de fond. Acest comision va fi stabilit înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond;

Comisionul de administrare din active pentru gestionarea fondului de pensii administrat privat va fi de 0,6% din totalul mediu al activelor nete anuale ale fondului de pensii administrat privat. Acesta este calculat zilnic și este înregistrat ca obligație a fondului de pensii care este luată în considerare în procesul de calcul al valorii activelor nete totale ale fondului. Valoarea zilnică a comisionului este egală cu $0,6\%/365$ din valoarea activelor nete totale ale fondului din ziua precedentă. Valoarea totală a comisionului de administrare din active acumulate zilnic în luna

respectivă este transferată din contul fondului de pensii la contul administratorului în ultima zi a lunii respective.

(04) În caz de transfer al Participantului la alt fond, mai devreme de doi ani de la data subscrierii la fondul anterior de pensii administrat privat, se va aplica o penalitate de 5% din valoarea activelor nete ale contului individual al participantului.

(05) Administratorul folosește aceeași metodă de calcul pentru evaluarea activelor și pentru deducerea comisioanelor de administrare pentru toți participanții la același fond de pensii private.

(06) Următoarele sunt scutite de plata comisionului taxei de subscriere:

- transferuri în numerar în caz că participantul se asociază altui fond de pensii private;
- drepturile plătibile la beneficiarii care sunt de asemenea participanți;
- penalitățile aferente întârzierilor în virarea contribuțiilor către administrator.

(07) Tariful pentru serviciile informaționale suplimentare, furnizat la cerere nu poate fi mai mare decât costul real al disponibilității informațiilor.

(08) Comisia emite norme referitoare la:

- stabilirea și plata taxelor de administrare;
- metodologia pentru stabilirea tarifului pentru serviciile informaționale suplimentare.

(09) Cheltuielile referitoare la auditul financiar al fondului de pensii administrat privat în valoare de 4.000 EUR/an (fără TVA) sunt cheltuieli operaționale și sunt plătite de fond după procesul auditului financiar al fondului.

Art. 12 MODURILE DE TRANSFER LA ALT FOND DE PENSII ȘI VALOAREA PENALITĂȚILOR

(01) Dacă un participant dorește să adere la alt fond de pensii privat, el/ea este obligat(ă) să notifice în scris pe administratorul fondului pe care el/ea dorește să le transfere, în 30 de zile înainte de aderarea efectivă la un nou fond de pensii privat și să îi trimită o copie a actului de aderare nou.

(02) Terminarea statutului de participant la vechiul fond de pensii privat la ziua de transfer a valorii contului și participarea la noul fond începe în aceeași zi.

(03) Transferul va fi efectuat în ziua lucrătoare ce urmează termenului stipulat în par. (1), și vechiul administrator va transfera valoarea netă a contului personal minus penalitatea de transfer, dacă este cazul.

(04) Administratorul va informa noul administrator de contribuțiile efectuate de către participantul transferat, despre transferurile efectuate din/ în conturile participantului cât și contribuțiile efectuate de participant la fondurilor la care a participat anterior, în măsura cunoașterii.

(05) Penalitatea de transfer reprezintă suma plătită de participant în cazul când transferul la alt administrator apare mai devreme de doi ani de la data subscrierii la fondul de pensii privat anterior, plafonul maxim al acestei penalități este egal cu 5,0% din valoarea activelor nete ale contului individual al participantului.

Art. 13 GARANȚIILE ADMINISTRATORULUI

(01) Activele și pasivele corespunzătoare activității de administrare a fondului de pensii sunt organizate, evidențiate și administrate separat de activele și contabilitatea proprie a Administratorului.

(02) Provizioanele tehnice sunt constituite în conformitate cu prevederile legale în vigoare pentru acoperirea obligațiilor financiare rezultate din prospectul schemei de pensii private administrate.

(03) Sumele datorate participanților la momentul transferului din schema de pensii private, în momentul decesului, în momentul ieșirii la pensie sau în momentul invalidității nu pot fi mai mici decât valoarea contribuțiilor plătite diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele prevăzute în lege.

Art. 14 OBLIGAȚIILE DE RAPORTARE ȘI INFORMARE ALE ADMINISTRATORULUI

Rapoartele pentru participanți și beneficiari

(01) Administratorul informează anual, în scris, pe fiecare participant, la ultima adresă comunicată, despre:

- activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora;
- situația administratorului.

(02) Administratorul transmite participantului și beneficiarului, sau, după caz, reprezentanților acestora, în termen de 10 zile calendaristice, orice informație relevantă privind schimbarea regulilor schemei de pensii.

(03) Administratorul, pune, la cerere, la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, a reprezentanților acestora:

- declarația privind politica de investiții;
- conturile și rapoartele anuale.

(04) Fiecare participant sau beneficiar primește de asemenea, la cerere, informații detaliate și de substanță privind:

- riscul investiției,
- gama de opțiuni de investiții;
- portofoliul existent de investiții;
- expunerea la gradul de risc;
- costurile legate de investiții.

(05) În cazul în care participantul sau beneficiarul solicită, pe lângă informările obligatorii la care are dreptul potrivit paragrafelor (1)-(4), informații suplimentare privind participarea sa la un fond de pensii private, administratorul este obligat, contra cost, să-i ofere aceste informații.

(06) Tariful serviciului prevăzut la par. (5) se stabilește anual de către Comisie.

(07) În cazul în care un participant la o schemă de pensii private din România își schimbă locul de muncă, domiciliul sau reședința într-un alt Stat Membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, administratorul îi va comunica, în scris, informații adecvate referitoare la drepturile sale de pensie privată și opțiunile sale posibile în acest caz.

Raportul anual asupra activității desfășurate de-a lungul anului calendaristic precedent

(01) Administratorul publică cel mai târziu la data de 31 mai a fiecărui an un raport anual cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent.

(02) Administratorul pune raportul anual la dispoziția oricărei persoane care solicită dobândirea calității de participant.

(03) Anual, administratorul pune raportul la dispoziția CSSPP și oricărui participant la un fond de pensii administrate privat.

(04) Raportul anual conține următoarele informații cu privire la administrator și la fondul sau fondurile de pensii private pe care le administrează:

- componența Consiliului de Administrație și, dacă este cazul, a Comitetului Director;
- numele acționarilor care dețin mai mult de 5% din totalul acțiunilor și procentul deținut de aceștia din totalul acțiunilor;
- denumirea și sediul custodelui;
- informații privind situația financiară a fondului de pensii private;
- orice alte informații cerute de normele CSSPP.

Raportul anual către CSSPP

(01) Administratorul elaborează și transmite CSSPP până la data de 15 aprilie un raport anual, care oferă o imagine reală și corectă a fondurilor de pensii private administrate care să cuprindă:

- situațiile activelor și pasivelor, ale veniturilor și cheltuielilor pentru fiecare fond de pensii private administrat;
- situațiile activelor și pasivelor, contul de profit și pierdere privind activitatea proprie;
- situația comisioanelor plătite pentru custode, administrator și alte situații privind cheltuielile solicitate de Comisie;
- numărul de participanți la fiecare schemă de pensii administrate privat;
- alte informații solicitate de Comisie.

(02) Raportul prevăzut la par. (1) se aprobă de un auditor avizat de Comisie, care prezintă inclusiv concluzii privind respectarea strategiei investiționale prezentată de administrator.

(03) Informațiile cuprinse în raport stipulate sub par. (1), trebuie să fie coerente, complete, prezentate într-o manieră clară.

Raportul anual despre investițiile fiecărui fond de pensii privat

(01) Administratorul transmite lunar CSSPP un raport privind investițiile fiecărui fond de pensii privat.

(02) Comisia elaborează raportul-cadru care trebuie să conțină cel puțin:

- structura portofoliului de investiții din perioada de raportare;
- procentul activelor unui fond investit într-o singură societate comercială sau în fiecare clasa de active ale acesteia;
- procentul activelor unui fond investit, în cazul activelor unui singur emitent;
- modul de transmitere și publicare a acestuia.

Alte rapoarte catre Comisie

(01) Comisia poate să solicite administratorilor, membrilor Consiliilor de Administrație ale acestora și altor manageri sau directori sau persoane însărcinate cu controlul acestora să furnizeze informații privind toate aspectele activității sau să le pună la dispoziție toate documentele.

(02) Comisia poate controla relațiile între administratori și alți administratori sau societăți comerciale, atunci când administratorul transferă atribuții acestora din urmă, care influențează situația financiară a administratorului sau care sunt relevante pentru o supraveghere eficientă.

Acestea pot include documente cum ar fi:

- rapoarte interne intermediare;
- evaluări actuariale și previziuni detaliate;
- studii privind activele și pasivele;
- dovezi ale respectării principiilor politicii de investiții;
- dovezi ale plății contribuțiilor conform planificării;
- rapoarte ale persoanelor responsabile cu auditul conturilor anuale.

Art. 15 PROCEDURA DE MODIFICARE A PROSPECTULUI

(01) Administratorul trebuie să obțină avizul CSSPP pentru propunerile de modificare a prospectului, în conformitate cu procedura prevăzută în prezentele Norme ale CSSPP și în conformitate cu termenii Legii nr. 411/2004, republicată, privind Fondurile de Pensii Administrate Privat.

(02) Decizia de avizare a modificării prospectului se eliberează în baza unei cereri pentru modificarea prospectului.

(03) Cererea (02), însoțită de documentația completă, se depune și se înregistrează la Comisie de către administratorul care intenționează să modifice prospectul.

(04) Cererea pentru avizarea modificării prospectului este însoțită de următoarele documente:

- modificările propuse și nota de fundamentare a administratorului;
- forma finală a prospectului, ce urmează a fi publicată în cazul obținerii avizului CSSPP pentru modificarea prospectului.

(05) Comisia hotărăște cu privire la eliberarea avizului de modificare a prospectului, în termen de 30 de zile calendaristice de la înregistrarea dosarului complet al solicitantului.

(06) Orice solicitare a CSSPP privind informații suplimentare sau modificarea documentelor prezentate inițial întrerupe termenul prevăzut la par. (05), un nou termen începând să curgă de la data depunerii respectivelor informații sau modificări, depunere care nu poate fi făcută mai târziu de 30 de zile calendaristice de la data solicitării CSSPP, sub sancțiunea respingerii cererii.

(07) În situația în care documentele depuse sunt incomplete, ilizibile sau se constată depunerea acestora într-o formă necorespunzătoare, precum și lipsa unor documente, acestea sunt returnate solicitantului spre completare ori înlocuire, după caz.

(08) Neîndeplinirea uneia dintre condițiile prevăzute în Norma privind prospectul schemei de pensii duce la respingerea cererii de eliberare a avizului pentru modificarea prospectului.

(09) Decizia de respingere, scrisă și motivată, se comunică solicitantului în termen de 5 zile calendaristice de la adoptarea acesteia.

(10) Decizia de respingere poate fi contestată în termen de maximum 30 de zile calendaristice de la data comunicării ei, în conformitate cu legislația în vigoare privind contenciosul administrativ.

(11) O nouă cerere de eliberare a avizului pentru modificarea prospectului poate fi adresată CSSPP numai după ce au fost remediate deficiențele care au constituit motivele de respingere a cererii inițiale.

(12) Prospectul modificat se publică cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

(13) Prospectul se republică integral, pe pagina de web a administratorului, după fiecare modificare avizată de Comisie.

(14) Republicarea prospectului se anunță cel puțin într-un cotidian național.

Art. 16 INFORMAȚII DESPRE ADMINISTRATOR

(01) Informațiile generale despre administrator

- **nume:** S.C. KD Fond de Pensii S.A.
- **adresa sediului înregistrat:** Gheorghe Manu nr. 5, etaj 4, sector 1, București
- **numărul de identificare CUI** 22363465
- **numărul de înregistrare** J40/16639/2007
- **telefon:** 021 650 55 06
- **fax:** 021 650 55 04
- **e-mail:** office@kd-pensii.ro
- **adresa de web;** www.kd-group.ro
- **numărul și data autorizării CSSPP:** 132/2007
- **capital social subscris și vărsat:** 31.000.000 RON
- **conturi bancare:** Raiffeisen Bank
- **Membrii Consiliului de Administrație** sunt:
 - domnul Mateja Senk – Președinte al Consiliului de Administrație;
 - doamna Carmen Radu – Vicepreședinte și Director General;
 - domnul Florian Costache – Membru neexecutiv.

(02) Membrii ai consiliului director

Din conducerea executivă a Administratorului face parte doamna Carmen Radu – Director General.

(03) Date despre Departamentul de Investiții, Analiză și Risc din structura organizatorică a Administratorului

Departamentul de Investiții și Analiză are următoarea structură:

- Managementul instrumentelor financiare cu venit fix;
- Managementul instrumentelor financiare de tipul acțiunilor și altor valori mobiliare asimilate acestora.

Responsabilitățile Departamentul de Investiții și Analiză:

- analiza oportunităților investiționale: instrumentele financiare sunt analizate prin prisma randamentului așteptat relativ la riscul asumat;
- administrarea de portofoliu: evaluarea instrumentelor în contextul Fondului;
- execuția: tranzacțiile propriu-zise (cumpărarea și vânzarea instrumentelor financiare).

Departamentul de Risc are următoarea structură:

- Managementul riscurilor financiare;
- Managementul riscurilor operaționale.

Responsabilitățile Departamentului de Risc:

- stabilirea politicilor și practicilor de gestiune a riscurilor;
- căutarea, identificarea și raportarea încălcărilor politicilor și practicilor de gestiune a riscurilor;
- colaborarea cu alte departamente financiare sau de risc, în vederea asigurării faptului că riscurile sunt corespunzător structurate, subscribe, evaluate și administrate.

(04) Structura acționariatului

- **KD HOLDING, finančna družba, d.d.**, o societate pe acțiuni de naționalitate slovenă, cu sediul în Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana, Slovenia, număr de înregistrare în Registrul Comertului Ljubljana 1585126, **deține 303.800 acțiuni, reprezentând 98% din capitalul social.**
- **SLOVENICA ŽIVLJENJE d.d.**, o societate pe acțiuni de naționalitate slovenă, cu sediul în Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana, Slovenia, număr de înregistrare în Registrul Comertului Ljubljana 1964780, **deține 3.100 acțiuni, reprezentând 1% din capitalul social.**
- **PATRONATUL NAȚIONAL ROMAN**, o persoană juridică cu caracter nepatrimonial de naționalitate română, cu sediul în București, Calea Serban Vodă nr. 219-221, sector 4, România, CIF 9189346, **deține 3.100 acțiuni, reprezentând 1% din capitalul social.**

În structura acționariatului Administratorului nu există persoane fizice care ar putea exercita poziții de control.

Art. 17 INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR

Depozitarul este Raiffeisen Bank S.A., o instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României conform autorizației numărul A 000003 din data de 01.07.1994 număr de înregistrare ONRC J40/44/15.01.1991, având sediul social în P-ța Charles de Gaulle nr.15, sector 1, telefon: 021/306 30 02 fax: 021/203 00 700, adresă de web: www.raiffeisen.ro, numărul și data avizului CSSPP – numărul 5 din data de 01.08.2007, cod înscriere CSSPP DEP-RO 374199.

Art. 18 INFORMAȚII GENERALE DESPRE AUDITORUL FINANCIAR EXTERN

Auditorul este PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., având sediul social în Opera Center, strada Costache Negri, nr. 1-5, etaj 5-6, sectorul 5, București, cod poștal numărul 050552, cod de identificare fiscală R4282940, telefon: (+4)021-202 85 00, fax: (+4)021-2028600, adresă de web: www.pwc.com/ro, autorizat de Camera Auditorilor Financieri din România conform autorizației

numărul 006, din data de 25.06.2001, numărul avizului CSSPP 50 din data de 01.08.2007, cod înscrisiere CSSPP AUD-RO 13009626.

Sediile secundare ale auditorului: nu are.

Art. 19 CONTRACTUL DE ADMINISTRARE AL FONDULUI DE PENSII, ÎNTOCMIT CONFORM CU MODELUL DE CONTRACT-CADRU DIN ANEXA NR.1 DIN NORMA NR. 7/2007 CU PRIVIRE LA PROSPECTUL SCHEMEI DE PENSII PRIVATE (MONITORUL OFICIAL, PARTEA I, NR. 223 DIN 02/04/2007) este anexat prezentului Prospect.

Director General

Carmen Daniela Radu