

Raiffeisen Acumulare

Prospectul schemei de pensii facultative

Prospectul schemei de pensii facultative a fost publicat la data de 19 iunie 2008

Administratorul Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare este SAI Raiffeisen Asset Management SA , cu sediul in Piata Charles de Gaulle nr. 15, sector 1, Bucuresti, Cod 011857, telefon +4021 306 1711, fax +4021 312 0533, www.raiffeisenfonduri.ro

e-mail: office@raiffeisenfonduri.ro societate autorizata de CSSPP prin Decizia nr. 43 din data de 13.07.2007 si inregistrat in Registrul CSSPP cu nr. SAI-RO-18115413

Prezentul prospect este autorizat de CSSPP prin Decizia nr. 44 din data de 13.07.2007, iar modificarile acestuia au fost autorizate prin Decizia nr. 169 din data de 27.05.2008 si prin Decizia nr. 5369 din data de 08.05.2009. Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare denumit in continuare "Fondul" este autorizat sub numarul FP3 – 1082.

Gradul de risc al fondului: mediu

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

Actiunile si pasivele fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt organizate, evidentiile si administrate distinct de actiunile si pasivele SAI Raiffeisen Asset Management SA si de celelalte fonduri si activitati, active si pasive pe care aceasta le administreaza.

Autoritatea competenta in domeniul reglementarii si supravegherii sistemului de pensii private din Romania este Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

Cuprins:

I. Definitii	3
2. Obiectivele fondului	4
3. Modalitatea dobandirii calitatii de participant.....	4
3.1. Conditii de eligibilitate a participantilor	4
3.2. Procedura semnarii actului individual de aderare	5
3.3. Informatii privind contributia la fond	5
3.3.1. Limitele si cuantumul contributiei la fond.....	5
3.3.2. Modalitatea de plata a contributiei	6
3.3.3. Modificarea contributiei la fond.....	6
3.3.4. Suspendarea sau incetarea platii contributiei la fond.....	7
3.4. Obligatiile si drepturile participantului.....	7
3.4.1. Obligatiile participantului.....	7
3.4.2. Drepturile participantului	8
3.5. Informatii privind politica de investitii, principiile investitionale si riscurile aferente.....	8
3.5.1. Politica de investitii	8
3.5.2. Instrumentele financiare in care investeste administratorul pentru fond.....	10
3.5.3. Riscurile asociate structurii de portofoliu	11
3.5.4. Pietele financiare pe care investeste administratorul	12
3.5.5. Persoanele responsabile cu luarea deciziilor investitionale	12
3.5.6. Modalitatea de schimbare a politicii de investitii	13
4. Regimul fiscal	13
4.1. Regimul fiscal al operatiunilor fondului	13
4.2. Regimul fiscal al contributiilor participantilor.....	13
5. Procedura de calcul al valorii nete a activelor si al valorii unitatii de fond	13
6. Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilitatii fondului	14
7. Informatii despre contul individual al participantilor.....	15
8. Modalitatea de transformare in unitati de fond a contributiilor si transferurilor de lichiditati in conturile individuale ale participantilor	15
9. Informatii privind resursele financiare, nivelul si structura cheltuielilor	15
9.1 Resursele financiare ale fondului se constituie din:.....	15
9.2 Structura cheltuielilor fondului:	16
10. Modalitatile de transfer la un alt fond de pensii facultative si valoarea penalitatilor.....	17
11. Modalitatea de plata a pensiilor facultative si conditiile cumulative pe care trebuie sa le indeplineasca participantul/beneficiarul	18
12. Conditii de acordare a prestatiiilor facultative in caz de invaliditate	19
13. Garantiile oferite de administrator.....	19
14. Obligatiile de raportare si informare ale administratorului	19
15. Procedura de modificare a prospectului.....	20
16. Informatii despre administrator	20
16.1. Generalitati	20
16.2. Consiliul de Administratie.....	21
17. Informatii despre depozitar	22
18. Informatii despre auditorul financiar extern.....	22
19. Termenii contractului de administrare	22
20. Dispozitii finale.....	22
ANEXA.....	23

I. Definitii

In conformitate cu Legea 204 din 2006, termenii si expresiile de mai jos au urmatoarele semnificatii:

1. activele unui fond de pensii facultative reprezinta instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum si numerarul, rezultate ca urmare a investirii activelor personale ale participantilor;
2. activul personal reprezinta suma acumulata in contul unui participant, egala cu numarul de unitati de fond detinute de acesta, inmultite cu valoarea la zi a unei unitati de fond;
3. activul net total al fondului de pensii facultative la o anumita data reprezinta valoarea care se obtine prin deducerea valorii obligatiilor fondului din valoarea activelor acestuia la acea data;
4. actul individual de aderare reprezinta contractul scris, incheiat intre persoana fizica si administrator, care contine acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civila si la prospectul schemei de pensii;
5. angajatorul reprezinta persoana fizica sau juridica ce poate, potrivit legii, sa angajeze forta de munca pe baza de contract individual de munca, potrivit Legii nr. 53/2003 - Codul muncii, cu modificarile si completarile ulterioare, sau pe baza de raport de serviciu, potrivit Legii nr. 188/1999 privind Statutul functionarilor publici, republicata, cu modificarile ulterioare;
6. beneficiarul reprezinta mostenitorul participantului, definit conform prevederilor Codului civil;
7. beneficiile colaterale reprezinta orice avantaje, precum facilitati banesti sau cadouri, altele decat cele care rezulta din calitatea de participant sau de beneficiar al unei pensii facultative;
8. contractul de administrare reprezinta contractul incheiat intre administrator si participant, care are ca obiect administrarea fondului de pensii facultative;
9. contributiile reprezinta sumele platite de catre participantii si/sau in numele acestora la un fond de pensii facultative;
10. fondul de pensii facultative reprezinta fondul constituit prin contract de societate civila, incheiat intre participantii, in conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civila particulara si cu dispozitiile prezentei legi;
11. instrumentele financiare reprezinta:
 - a) valori mobiliare;
 - b) titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
 - c) instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit;
 - d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri;
 - e) contracte forward pe rata dobanzii;
 - f) swap-uri pe rata dobanzii, pe curs de schimb si pe actiuni;
 - g) optiuni pe orice instrument financiar prevazut la lit. a)-d), inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri; aceasta categorie include si optiuni pe curs de schimb si pe rata dobanzii;
 - h) orice alt instrument admis la tranzactionare pe o piata reglementata intr-un stat membru al Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European ori pentru care s-a facut o cerere de admitere la tranzactionare pe o astfel de piata;
12. participantul reprezinta persoana care contribuie sau/si in numele careia s-au platit contributiile la un fond de pensii facultative si care are in viitor un drept la o pensie facultativa;

13. pensia facultativa reprezinta suma platita periodic titularului sau beneficiarului, in mod suplimentar si distinct de cea furnizata de sistemul public;
14. prospectul schemei de pensii facultative reprezinta documentul care cuprinde termenii contractului de administrare si ai schemei de pensii facultative;
15. schema de pensii facultative reprezinta sistemul de termene, conditii si reguli pe baza carora administratorul colecteaza si investeste activele fondului de pensii facultative, in scopul dobandirii de catre participanti a unei pensii facultative;
16. unitatea de fond reprezinta raportul dintre valoarea activului net total al fondului de pensii facultative si valoarea la zi a unei unitati de fond.

2. Obiectivele fondului

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are ca obiectiv cresterea pe termen lung a capitalului investit pentru a oferi participantilor o rentabilitate adecvata in conditiile asumarii unui nivel de risc moderat.

3. Modalitatea dobandirii calitatii de participant

Persoana care indeplineste conditiile de eligibilitate prevazute mai jos va dobandi calitatea de participant la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare prin semnarea actului individual de aderare, conform procedurii de aderare si prin plata in mod direct sau de catre angajator, in numele potentialului participant, a primei contributii la fondul de pensii facultative.

3.1. Conditii de eligibilitate a participantilor

Participantul la un fond de pensii facultative este persoana care:

- a) indeplineste conditiile de eligibilitate prevazute in Lege;
- b) indeplineste conditiile de eligibilitate prevazute in norma;
- c) adera la un fond de pensii facultative;
- d) contribuie sau/si in numele careia se platesc contributii la un fond de pensii facultative;
- e) are un drept viitor la o pensie facultativa.

Pentru a dobandi calitatea de participant la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare o persoana trebuie sa indeplineasca urmatoarele criterii de eligibilitate:

- a) sa fie angajata potrivit Legii nr. 53/2003 - Codul muncii, cu modificarile si completarile ulterioare;
- b) sa fie functionari publici, potrivit Legii nr. 188/1999 privind Statutul functionarilor publici, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, si alte categorii de functionari care presteaza activitati in baza unui raport de serviciu;
- c) sa obtina venituri din salarii sau venituri asimilate acestora potrivit Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare;
- d) sa fie autorizata sa desfasoare si sa obtina venituri din activitati independente potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificarile si completarile ulterioare;
- e) sa fie membrii societatilor cooperative aflate sub incidenta Legii nr. 1/2005 privind organizarea si functionarea cooperatiei, cu modificarile si completarile ulterioare;

- f) sa realizeze venituri din activitati profesionale, astfel cum sunt definite in Legea nr. 200/2004 privind recunoasterea diplomelor si calificarilor profesionale pentru profesiile reglementate din Romania, cu modificarile si completarile ulterioare;
- g) sa realizeze venituri din activitati agricole potrivit Legii nr. 571/2003, cu modificarile si completarile ulterioare.

Dovada indeplinirii conditiilor de eligibilitate se face prin declaratia pe propria raspundere a potentialului participant, data la momentul completarii actului individual de aderare la un fond de pensii facultative.

Aderarea la un fond de pensii facultative este o optiune individuala, oferirea oricarui fel de beneficii colaterale fiind interzisa, in conformitate cu art. 97 din Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative.

SAI Raiffeisen Asset Management SA nu poate refuza semnarea actului individual de aderare niciunei persoane care are dreptul de a participa la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare.

3.2. Procedura semnarii actului individual de aderare

Actul individual de aderare este completat de catre SAI Raiffeisen Asset Management SA pe baza datelor furnizate de participant.

Actul individual de aderare se semneaza in 3 exemplare si se distribuie astfel:

- a) un exemplar va fi pastrat de participantul care a aderat la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare;
- b) un exemplar va fi pastrat de catre SAI Raiffeisen Asset Management SA;
- c) un exemplar va fi pastrat de catre angajator, in cazul in care acesta constituie sivreaza lunar contributia la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare datorata de angajat.

Participantul va inmana angajatorului un exemplar al actului individual de aderare, in vederea indeplinirii de catre angajator a obligatiilor care ii revin.

3.3. Informatii privind contributia la fond

Contributiile la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se retin si se vireaza de catre angajator odata cu contributiile de asigurari sociale obligatorii, sau de catre participant, lunar, in contul Fondului specificat in actul individual de aderare.

3.3.1. Limitele si cuantumul contributiei la fond

Conform prevederilor legale, contributia la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare este de pana la 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia al persoanei care adera la fond.

Contributia poate fi impartita intre angajat si angajator potrivit prevederilor stabilite prin contractul colectiv de munca sau, in lipsa acestuia, pe baza unui protocol incheiat cu reprezentantii angajatilor.

Valoarea contributiei lunare a angajatului precum si cea a angajatorului sunt specificate in actul individual de aderare.

Contributia la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se stabileste ca suma fixa lunara, exprimata in RON, cu respectarea tuturor limitelor prevazute de lege. Contributia minima lunara la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare este de 45 RON.

3.3.2. Modalitatea de plata a contributiei

Angajatorul constituie si vireaza lunar contributiile fiecarui angajat in conturile specificate in actul individual de aderare.

In cazul in care plata contributiei se face direct de catre participant, acesta vireaza lunar contributia specificata in actul individual de aderare, in contul de asemenea mentionat in actul individual de aderare.

Plata contributiei la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se face lunar, pana la data limita stabilita de lege pentru plata contributiilor la asigurarile sociale obligatorii.

Nu se accepta plati partiale sau neconforme cu sumele stabilite in actul individual de aderare al fiecarui participant. In situatia in care exista diferente intre sumele stabilite prin actul individual de aderare si sumele efectiv platite, SAI Raiffeisen Asset Management SA va contacta platitorul (angajatorul sau dupa caz participantul) pentru a agreea o cale de solutionare a diferentelor.

In situatia in care platitorul nu a putut fi contactat sau o cale de solutionare a diferentelor nu a putut fi agreeata in termen de maximum 4 zile lucratoare de la data incasarii sumei respective, aceasta va fi returnata platitorului.

Daca plata contributiilor la fondul de pensii facultative nu este efectuata integral pana la data limita stabilita de lege pentru plata contributiilor la asigurarile sociale obligatorii, SAI Raiffeisen Asset Management SA va notifica participantul, angajatorul si Comisia despre neindeplinirea obligatiei de plata fata de fond. Penalizarea aplicata de catre SAI Raiffeisen Asset Management SA in astfel de situatii este zero.

In cazul in care neindeplinirea obligatiei de plata a contributiei la fondul de pensii facultative se mentine pe o perioada de 2 luni consecutiv, SAI Raiffeisen Asset Management SA isi rezerva, incepand cu cea de-a treia luna, dreptul de a considera ca participantul a decis suspendarea platii contributiilor, cu obligatia de a notifica participantul in cauza, angajatorul acestuia si CSSPP despre suspendare. Reluarea platii contributiilor acelui participant se va face cu notificarea prealabila de catre acesta a administratorului si a angajatorului.

3.3.3. Modificarea contributiei la fond

Participantii pot, in orice moment, sa modifice, cu respectarea nivelului de pana la 15% din venitul brut, sa suspende sau sa inceteze contributiile la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare, instiintand in scris SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorul. In ceea ce priveste contributia angajatorului in beneficiul unui participant, aceasta se poate modifica si prin notificare scrisa din

partea angajatorului catre SAI Raiffeisen Asset Management SA, fara a mai fi necesara modificarea actului de aderare. Informarea participantului cu privire la noul nivel al contributiei angajatorului este responsabilitatea angajatorului.

3.3.4. Suspendarea sau incetarea platii contributiei la fond

Instiintarea prevazuta mai sus nu va afecta in nici un fel activul personal si da dreptul participantului sa suspende sau sa inceteze obligatia contractuala.

Daca un participant inceteaza plata contributiei, acesta isi pastreaza drepturile, conform regulilor schemei de pensii facultative, cu exceptia cazului in care a solicitat un transfer de lichiditati banesti catre alt fond de pensii facultative.

Participantul la fond, care a fost detasat intr-o alta tara, are dreptul la continuarea platii contributiilor la acel fond pe durata detasarii sale.

Daca un participant devine incapabil de a presta o munca ca urmare a invaliditatii, acesta va avea dreptul sa foloseasca activul personal in conformitate cu normele adoptate de Comisie de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (C.S.S.P.P.).

Daca un participant decedeaza inainte de pensionare, activele personale evaluate la acea data se distribuie beneficiarilor conform actului de succesiune si normelor C.S.S.P.P.

In cazul schimbarii locului de munca, a domiciliului sau a resedintei in alta tara, stat membru al Uniunii Europene ori apartinand Spatiului Economic European, participantul si beneficiarul pastreaza dreptul la pensia facultativa castigata in cadrul schemelor de pensii facultative din Romania si aceasta se plateste in acel stat, in cuantumul ramas dupa scaderea tuturor taxelor si cheltuielilor aferente platii.

3.4. Obligatiile si drepturile participantului

Toti participantii la un fond de pensii facultative au aceleasi drepturi si obligatii si beneficiaza de un tratament nediscriminatoriu.

3.4.1. Obligatiile participantului

Conform prevederilor legale, obligatiile participantului la un fond de pensii facultative sunt:

- (i) sa plateasca contributia stabilita de comun acord in actul individual de aderare, precum si sa notifice in prealabil SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorului, daca este cazul, orice modificare, suspendare sau incetare a platilor;
- (ii) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorului orice modificare a datelor sale personale;
- (iii) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA in scris deschiderea dreptului de pensie facultativa;
- (iv) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA momentul si forma in care doreste sa se efectueze plata pensiei facultative.

3.4.2. Drepturile participantului

Participantul la Fond are urmatoarele drepturi:

- I. drept de proprietate asupra activului sau personal, care nu poate fi supus niciunei masuri de executare silita
- II. sa obtina o pensie facultativa odata cu indeplinirea conditiilor legale de acordare a acesteia
- III. sa obtina, la incheierea Actului individual de aderare, in mod gratuit, informatii cu privire la conditiile schemei de pensii facultative, drepturile si obligatiile care le revin in calitate de parte contractuala, riscurile financiare, tehnice si de alta natura, precum si despre distributia acestor riscuri
- IV. sa i se solicite acordul cu privire la modificarea prospectului schemei de pensii facultative.
- V. sa fie informat anual, in scris, la ultima adresa comunicata Administratorului, despre activul sau personal, respectiv numarul de unitati de fond si valoarea acestora,
- VI. sa i se comunice atunci cand Administratorul adopta o noua politica investitionala, cand se procedeaza la modificarea comisionului de administrare si cand se realizeaza orice modificare relevanta privind schimbarea regulilor schemei de pensii facultative;
- VII. in conditiile in care 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, urmand a le cumula la momentul deschiderii dreptului de pensie
- VIII. sa modifice, in orice moment, cu respectarea limitelor contributiei, sa suspende, sa inceteze sau sa reia contributiile la Fond, instiintand in scris Administratorul si angajatorul, dupa caz, cu cel putin 30 de zile calendaristice inainte de data modificarii, suspendarii, incetarii sau reluarii platii contributiilor. In cazul suspendarii sau incetarii platii contributiilor se pastreaza calitatea de participant la Fond.
- IX. sa foloseasca activul sau personal daca devine incapabil de a presta o munca drept urmare a invaliditatii, in conformitate cu reglementarile in vigoare
- X. sa beneficieze de deductibilitatea fiscala asupra venitului brut lunar sau din venitul asimilat acestuia, in limita unei sume legal constituite.

3.5. Informatii privind politica de investitii, principiile investitionale si riscurile aferente

3.5.1. Politica de investitii

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are ca obiectiv cresterea pe termen lung a capitalului investit pentru a oferi participantilor o rentabilitate adecvata in conditiile asumarii unui nivel de risc moderat.

Avand in vedere riscul asociat fondului, activele acestuia sunt investite preponderent in titluri de stat. Pentru a asigura o lichiditate corespunzatoare, o parte din activele fondului va fi investita in instrumente ale pietei monetare, in procent de pana la 20% din total active. In scopul imbunatatirii performantelor fondului, structura tinta a portofoliului contine o alocare de 20% in actiuni listate.

Structura tinta a portoliului va fi urmatoarea:

Instrumente financiare	Ponderi		
	Structura tinta	Minim	Maxim
Instrumente ale pietei monetare	5%	0%	20%
Instrumente cu risc scazut (IRS)*	65%	65%	85%
Obligatiuni municipale	0%	0%	30%
Actiuni tranzactionate (RO/UE)	20%	0%	35%
Obligatiuni tranzactionate (RO/UE)	10%	0%	35%
Valori mobiliare emise in state terte	0%	0%	10%
Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale tranzactionate, altele decat IRS	0%	0%	5%
Titluri OPCVM	0%	0%	5%
TOTAL	100%		

**Instrumente cu risc scazut reprezinta:*

- titluri de stat;
- obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale, respectiv de catre Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii, tranzactionate pe piete reglementate;
- alte instrumente financiare avand garantia explicita si integrala a statului.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. În cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si scaderea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor.

In conformitate cu prevederile Normei CSSPP nr. 23/2008 privind modificarea temporara a limitei maxime aplicabile investitiilor fondurilor de pensii facultative in titluri de stat, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a decis ca, pentru o perioada de 365 de zile, incepand cu data de 03.11.2008, sa aplice prevederile art. 4-7 din Norma mai sus mentionata, astfel Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare poate sa investeasca mai mult de 70% din activul total in titluri de stat, certificate de trezorerie, obligatiuni guvernamentale emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania sau din statele membre UE, indiferent de maturitatea acestora.

Fondul investeste in instrumente financiare emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. Instrumentele in care se fac plasamentele sunt cele prevazute de Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative.

Decizia de investire a activelor Fondului are la baza analiza factorilor fundamentali care afecteaza randamentul. Desi pe termen scurt pretul instrumentelor financiare poate fi influentat de diversi factori conjuncturali, pe termen lung preturile tind catre valorile rezultate din analiza factorilor fundamentali. In consecinta, Fondul nu urmareste valorificarea fluctuatiilor de pret pe termen scurt.

Investitiile fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se pot face cu respectarea urmatoarelor reguli:

- a) investirea in interesul participantilor si al beneficiarilor, iar in cazul unui conflict potential de interese, SAI Raiffeisen Asset Management SA care gestioneaza activele fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare trebuie sa adopte masuri ca investirea sa se faca numai in interesul acestora;
- b) investirea intr-un mod care sa asigure securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea lor, iar cele detinute pentru acoperirea Fondului de garantare se investesc, de asemenea, intr-un mod adecvat naturii si duratei drepturilor convenite participantilor si beneficiarilor;
- c) investirea in instrumente tranzactionate pe o piata reglementata, astfel cum este prevazuta in Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare;
- d) investitiile in instrumente financiare derivate sunt permise doar in masura in care contribuie la scaderea riscurilor investitiei sau faciliteaza gestionarea eficienta a activelor;
- e) 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.

SAI Raiffeisen Asset Management SA revizuieste si 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 participantii referitor la noua politica investitionala.

Autorizarea de catre Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu reprezinta o garantie pentru realizarea obiectivelor investitionale ale fondului.

Participarea la acest fond comporta atat avantajele care ii sunt specifice, cat si riscul nerealizarii obiectivelor investitiilor, inclusiv al unor pierderi pentru participant.

Autorizarea de catre Comisie a prospectului schemei de pensii facultative nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre Comisie a calitatii plasamentului in instrumente financiare si nu ofera nici o garantie participantului.

3.5.2. Instrumentele financiare in care investeste administratorul pentru fond

(1) Categoriile de instrumente financiare in care Fondul investeste sunt, in conformitate cu prevederile legale in vigoare:

- a) instrumente ale pietei monetare, inclusiv conturi si depozite in lei la o banca, persoana juridica romana, sau la o sucursala a unei institutii de credit straine autorizata sa functioneze pe teritoriul Romaniei si care nu se afla in procedura de supraveghere speciala ori de administrare speciala sau a carei autorizatie nu este retrasa;
- b) titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, emise de state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European;
- c) obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritatile administratiei publice locale din Romania sau din statele membre ale Uniunii Europene ori apartinand Spatiului Economic European;

- d) valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate si supravegheate din Romania, din statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European;
- e) titluri de stat si alte valori mobiliare emise de state terte;
- f) obligatiuni si alte valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate si supravegheate, emise de autoritatile administratiei publice locale din state terte;
- g) obligatiuni si alte valori mobiliare ale organismelor straine neguvernamentale, daca aceste instrumente sunt cotate la burse de valori autorizate si indeplinesc cerintele de rating;
- h) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv in valori mobiliare din Romania sau din alte tari,
- i) alte forme de investitii prevazute de normele adoptate de Comisie.

(2) Investitiile prevazute la alin. (1), dupa caz, sunt efectuate in conformitate cu reglementarile Bancii Nationale a Romaniei privind operatiunile valutare.

(3) In functie de natura emitentului de instrumente in care administratorul poate investi, procentele maxime admise sunt:

- a) 5% din activele unui fond de pensii facultative pot fi investite intr-o singura societate comerciala sau in fiecare categorie de active ale acesteia;
- b) 10% din activele unui fond de pensii facultative pot fi investite in activele unui grup de emitenti si persoanele afiliate lor.

3.5.3. Riscurile asociate structurii de portofoliu

Randamentul unitatilor de fond depinde atat de politica de investitii a Fondului, cat si de evolutia pietelor in ansamblu. Miscarile de crestere sau scadere ale pietelor de actiuni si obligatiuni se reflecta direct in valoarea activelor totale ale Fondului si implicit in valoarea unitatilor de fond.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

- Riscul de emitent (nesistematic) - reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond.
- Riscul de piata (riscul sistematic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza piata in ansamblul ei. Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor si ar putea afecta negativ valoarea unitatilor de fond. Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent lei a activelor denominate in monede straine, in cazul aprecierii monedei nationale fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond, daca fondul investeste in alte valute decat leul.
- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din Romania - cu un grad de lichiditate relativ redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au o volatilitate

mai mare decat instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putand astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond;

- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ - modificarea legislatiei poate genera un climat de incertitudine ce poate avea efecte negative asupra activitatii fondurilor de pensii.

În cadrul structurii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., exista un departament special pentru controlul riscului a carui principala responsabilitate este evaluarea continua a nivelului de risc al Fondului si a incadrarii acestuia in limitele legale prin calculul anumitor indicatori specifici de risc, in conformitate cu standardele internationale. In cazul depasirii limitelor asumate prin politica de investitii, departamentul de control al riscului instiinteaza departamentul de administrare a investitiilor in vederea remedierii problemei aparute in cel mai scurt timp posibil.

3.5.4. Pietele financiare pe care investeste administratorul

SAI Raiffeisen Asset Management SA poate investi pe oricare din urmatoarele piete, cu respectarea prevederilor legale:

- Piete reglementate de actiuni, locale si internationale;
- Piete reglementate de obligatiuni, locale si internationale;
- Piata valutara;
- Piete reglementate pentru instrumente financiare derivate: futures, optiuni etc;
- Piete monetare;
- Piata titlurilor de stat.

3.5.5. Persoanele responsabile cu luarea deciziilor investitionale

Stabilirea politicii de investitii a fondului este realizata de catre Consiliul de Administratie, a carui componenta este prezentata la cap 16.1.

Implementarea politicii de investitii, respectiv analiza oportunitatilor investitionale si luarea deciziilor de investitii este realizata de catre Departamentul de Administrare a Investitiilor, condus de Bogdan Bilas.

Bogdan Bilas, CFA¹, este absolvent al unui program de studii postuniversitare in management bancar al Georgetown University si University of Wisconsin si-a inceput activitatea in cadrul Raiffeisen in mai 2003, ca analist financiar in cadrul Departamentului Administrarea Activelor si Pasivelor al Raiffeisen Bank S.A. Experienta sa profesionala de peste 6 ani in domeniul financiar-bancar mai include o pozitie de consultant la Shore Bank Chicago si de Senior Auditor in cadrul Ernst & Young Romania.

Persoanele responsabile de analiza investitiilor au participat la numeroase cursuri de instruire, printre care si cele in domeniul administrarii investitiilor organizate de Raiffeisen Capital Management Viena si au acces permanent la experienta acumulata de alte firme din grup cu activitate similara.

¹ „CFA” (Chartered Financial Analyst) – Analist Financiar Certificat. Aceasta certificare se acorda de catre CFA Institute, organizatie cu sediul in SUA si recunoscuta international, cu membri in peste 100 de tari. CFA Institute are ca misiune promovarea celor mai inalte standarde de etica, educatie si excelenta profesionala in domeniul investitiilor. Certificarea se acorda pe baza promovarii a 3 examene (nivele) anuale si a unei experiente profesionale relevante. Pentru detalii se poate consulta pagina de internet www.cfainstitute.org.

3.5.6. Modalitatea de schimbare a politicii de investitii

Politica de investitii va fi modificata in cazul in care circumstantele economice sau legislative vor determina necesitatea unei astfel de schimbari. Prospectul va fi modificat corespunzator, conform procedurii prevazute la capitolul 15 al acestui prospect.

4. Regimul fiscal

4.1. Regimul fiscal al operatiunilor fondului

Investitiile activelor fondurilor de pensii facultative sunt scutite de impozit pana la momentul platii dreptului convenit participantilor si beneficiarilor.

4.2. Regimul fiscal al contributiilor participantilor

Regimul fiscal al contributiilor participantilor la fondurile de pensii facultative este cel prevazut de legislatia specifica in vigoare.

Suma reprezentand contributiile la fondurile de pensii facultative poate fi de pana la 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia si este deductibila pentru fiecare participant in limita unei sume reprezentand echivalentul in lei a 400 euro, intr-un an fiscal.

Suma reprezentand contributiile la fondurile de pensii facultative ale unui angajator proportional cu cota acestuia de participare este deductibila, la calculul profitului impozabil, in limita unei sume reprezentand, pentru fiecare participant, echivalentul in lei a 400 euro, intr-un an fiscal.

5. Procedura de calcul al valorii nete a activelor si al valorii unitatii de fond

Procedura de calcul al valorii nete a activelor si al valorii unitatii de fond este in conformitate cu normele Comisiei.

Valoarea activului net al fondului si valoarea unitatii de fond vor fi publicate pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro.

Valoarea neta a activelor unui fond de pensii facultative se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

Valoarea neta a activelor fondului = Valoarea totala a activelor fondului – Valoarea Obligatiilor fondului

Valoarea totala a activelor fondului se calculeaza zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate in conformitate cu prevederile normelor emise de CSSPP.

Obligatiile unui fond sunt constituite din:

- a) comision de administrare,
- b) comision de depozitare,

- c) comisioane de tranzactionare, comisioane bancare,
- d) taxe de auditare a fondului de pensii facultative.

Cheltuielile prevazute mai sus se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea unitatii de fond;
- b) cheltuielile cu comisionul de administrare din activul net total al fondului si cel de depozitare sunt estimate si inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si regularizate lunar, conform documentelor justificative, iar comisionul de administrare din contributiile participantilor se inregistreaza si se ia in calculul valorii activului net la data incasarii respectivelor contributii;
- c) cheltuielile cu taxe de auditare a fondului de pensii facultative sunt estimate lunar, inregistrate zilnic si regularizate la data platii acestora, conform documentelor justificative;
- d) comisioanele de tranzactionare si comisioanele bancare se inregistreaza conform documentelor justificative.

Calculul valorii unitare a activului net al unui fond de pensii facultative pentru o anumita data se realizeaza dupa urmatoarea formula:

Valoarea unitara activului net la acea data = Valoarea neta a activelor fondului la acea data /
Numarul total de unitati de fond la acea data

Numarul de unitati de fond este diferenta dintre numarul total de unitati emise si numarul total de unitati de fond anulate ca urmare a platii drepturilor, in caz de invaliditate sau deces al participantului, sau a transferului activului personal al acestuia.

Valoarea initiala a unei unitati de fond in cazul fondurilor de pensii facultative este de 10 lei. Contributiile la un fond de pensii facultative si transferurile de lichiditati banesti se convertesc in unitati de fond si diviziuni ale acestora, calculate cu 6 zecimale, in maximum patru zile lucratoare de la data incasarii acestora in contul colector al fondului de pensii.

Convertirea contributiei in unitati de fond se face la ultima valoare unitara a activului net raportata si certificata de catre depozitar.

Valoarea unitara a activului net se calculeaza in fiecare zi lucratoare.

In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul Bancii Nationale a Romaniei comunicat in ziua pentru care se efectueaza calculul.

In situatia in care exista elemente de activ exprimate in valute pentru care Banca Nationala a Romaniei nu publica un curs de schimb valutar, se utilizeaza cursul monedei respective fata de Euro, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este exprimat elementul de activ, si cursul euro/leu comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul.

6. Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilitatii fondului

Modalitatea de calcul al ratei anuale a rentabilitatii fondului este cea prevazuta in normele emise de CSSPP. Publicarea ratei anuale de rentabilitate a fondului se va face pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro

7. Informatii despre contul individual al participantilor

Contributiile se colecteaza pe baza codului numeric personal in conturile individuale ale participantilor.

Participantul este proprietarul activului personal din contul sau.

Activul personal nu poate face obiectul nici unei executarii silite sau al unei tranzactii, sub sanctiunea nulitatii actelor respective. Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sanctiunea nulitatii.

8. Modalitatea de transformare in unitati de fond a contributiilor si transferurilor de lichiditati in conturile individuale ale participantilor

Contributiile la un fond de pensii facultative si transferurile de lichiditati banesti se convertesc in unitati de fond si diviziuni ale acestora, numarul unitatilor de fond fiind calculat cu 6 zecimale, conform legii. Valoarea totala a unitatilor de fond ale unui fond de pensii facultative este intotdeauna egala cu valoarea totala a activului net al fondului.

Contributiile la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se convertesc in unitati de fond in maximum patru zile lucratoare de la data indentificarii acestora. Daca in ciuda tuturor eforturilor depuse de Administrator identificarea sumelor primite nu este posibila in termen de 30 de zile de la data platii, Administratorul va returna suma ramasa neidentificata in prima zi lucratoare ulterioara celor 30 de zile.

In cazul in care contributiile virate nu sunt conforme cu cele stabilite in actele individuale de aderare, Administratorul va stabili de comun acord cu platitorul modalitatea de solutionare a diferentelor, iar alocarea unitatilor de fond se va face numai dupa eliminarea diferentelor respective.

In cazul transferului la fondul Raiffeisen Acumulare a unui participant de la un alt fond de pensii facultative, convertirea in unitati de fond a activului personal al respectivului participant sa va face in termen de 4 zile lucratoare de la data incasarii banilor in contul colector al fondului.

Valoarea initiala a unei unitati de fond va fi de 10 lei (RON). Ulterior, valoarea unitatii de fond se calculeaza cu 6 zecimale.

9. Informatii privind resursele financiare, nivelul si structura cheltuielilor

9.1 Resursele financiare ale fondului se constituie din:

- a) contributiile nete ale Participantilor convertite in unitati de fond
- b) drepturile convenite in calitate de beneficiar si nerevendicate in termenul general de prescriptie
- c) dobanzile si penalitatile de intarziere aferente contributiilor Participantilor nevirate in termen
- d) sumele provenite din investirea veniturilor prevazute la lit. a)-c)

9.2 Structura cheltuielilor fondului:

Comisionul de administrare are doua componente:

- a) cota parte din contributiile platite: 3.5% din contributiile platite, deducerea fiind facuta inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond;
- b) cota parte din activul total net al fondului:
 - 0%, atunci cand valoarea activului total net al fondului este mai mica sau egala cu 7.000.000 lei;
 - 0.125% pe luna atunci cand valoarea activului total net al al fondului depaseste 7.000.000 lei.

Comisionul de administrare calculat ca procent din activul total net al fondului se inregistreaza zilnic si se plateste lunar.

Formula de calcul utilizata zilnic este, pentru comisionul de administrare din ziua t:

$$\frac{0.125\%}{\text{Numar de zile calendaristice ale lunii}} * \text{Activul total net al fondului}_{t-1}$$

Unde: *Activul total net al fondului_{t-1}* reprezinta activul total net al fondului din ziua calendaristica precedenta zilei de calcul (t)

Comisionul pentru depozitare si pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare (include si comisionul de custodie): 0,015% pe luna din valoarea medie lunara a activului brut al fondului depozitat in cursul lunii respective.

Comisioane pentru decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare inregistrate in sistemului depozitarului central si titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice : gratuit

Comisioane pentru decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare emise pe piete financiare externe:

- pana la 49.999 euro (sau echivalent) : 10 euro
- intre 50.000-99.999 euro (sau echivalent): 17 euro
- incepand cu 100.000 euro (sau echivalent): 25 euro

Comision de procesare a tranzactiilor / transferurilor cu instrumente financiare – livrarea si primirea instrumentelor financiare din / in conturile de custodie deschise de depozitar la depozitarul central, in numele fondului:

- Pana la 9.999 lei: 6 lei
- Intre 10.000-49.999 lei: 15 lei
- Incepand cu 50.000 lei: 20 lei

Comisiunile de tranzactionare: conform grilei de comisioane a societatilor respective. Avand in vedere ca aceste comisioane sunt preturi liber stabilite pe piata serviciilor de brokeraj si ca puterea de negociere depinde de dimensiunea fondului, frecventa si volumul tranzactiilor si de alti factori, aceste

comisioane vor fi de pana la 1% din valoarea tranzactiei. In ceea ce priveste comisionul de intermediere pe piata primara a titlurilor de stat, acesta va fi de pana la 0.3% din valoarea tranzactiei.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va depune toate eforturile pentru negocierea unor comisioane cat mai mici, in conditiile unei executii cat mai bune, pentru a servi cat mai bine interesele participantilor la fond.

Comisioanele bancare - conform grilei de comisioane a societatilor respective. Spre deosebire de comisioanele de depozitare mentionate mai sus, comisioanele bancare sunt comisioanele percepute de banci pentru transferuri de bani, administrare de conturi, eliberare de extrase, etc.

Taxa de audit suportata de catre fond este:

- 0, pana cand activul total al fondului ajunge la valoarea de 1.000.000 EUR.
- 3,500 EUR, cand activul total al fondului de pensii facultative este cuprins intre 1.000.000 EUR si 3,000,000 EUR.

Taxa de audit va fi renegociata in cazul in care activul total al fondului de pensii facultative depaseste EUR 3,000,000.

La taxa de audit mai sus mentionata, se adauga 4% din valoarea taxei de audit, pentru acoperirea cheltuielilor neprevazute (posta, curier, tiparituri, fax si convorbiri telefonice), precum si TVA, conform prevederilor legale in vigoare.

10. Modalitatile de transfer la un alt fond de pensii facultative si valoarea penalitatilor

Un participant se poate transfera la un alt fond de pensii facultative daca indeplineste cumulativ urmatoarele conditii:

- a) a depus o cerere de transfer la SAI Raiffeisen Asset Management SA, conform anexei;
- b) a dobandit calitatea de participant la noul fond de pensii facultative conform normei privind participantii la un fond de pensii facultative.

In termen de maximum doua zile lucratoare de la data depunerii cererii de transfer, SAI Raiffeisen Asset Management SA pune la dispozitia participantului raportul privind situatia activului personal, care cuprinde urmatoarele informatii:

- a) numarul unitatilor de fond la data cererii de transfer;
- b) valoarea unitatii de fond la data cererii de transfer;
- c) valoarea deducerilor legale aplicate;
- d) valoarea activului personal ce urmeaza a fi transferat.

Administratorul noului fond de pensii facultative va pune la dispozitia SAI Raiffeisen Asset Management SA, in termen de maximum doua zile lucratoare de la data aderarii, o copie a actului individual de aderare cu anexa semnata de catre participant.

In termen de maximum 5 zile calendaristice de la data primirii copiei actului individual de aderare si a anexei, SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia, conform Legii si normelor in vigoare, de a efectua transferul de lichiditati banesti catre administratorul noului fond de pensii facultative.

Transferul tuturor lichiditatilor banesti se considera a fi incheiat la data la care contul bancar al administratorului noului fond de pensii facultative la care participantul a solicitat transferul a fost

creditat. Pentru intarzieri privind transferul de lichiditati banesti, administratorul noului fond de pensii facultative poate calcula penalitati de intarziere administratorului care trebuie sa faca tranferul, incepand cu a opta zi, calculata din momentul transmiterii copiei actului individual de aderare.

Penalitatiile de intarziere mentionate mai sus se adauga la activul personal al participantului care a aderat la noul fond de pensii facultative prin transformarea acestora in unitati de fond fara deducerea altor comisioane.

In maximum 10 zile lucratoare de la data transferului de lichiditati banesti, participantul va primi un raport, pus la dispozitie de catre administratorul noului fond de pensii facultative, privind situatia activului sau personal.

Daca transferul la un fond administrat de un alt administrator se realizeaza mai devreme de 2 ani de la data aderarii la Fond, participantului i se aplica o penalitate de transfer de 5% din valoarea activului personal al participantului.

In cazul in care transferul se realizeaza dupa 2 ani de la data aderarii, nu se vor percepe penalitati de transfer.

De asemenea, in situatia in care un participant doreste sa se transfere la un alt fond de pensii facultative gestionat de SAI Raiffeisen Asset Management, nu se vor percepe penalitati de transfer.

Transferul participantului de la fondul anterior de pensii facultative la noul fond de pensii facultative al aceluiasi administrator se face cu respectarea tuturor prevederilor legale in vigoare.

11. Modalitatea de plata a pensiilor facultative si conditiile cumulative pe care trebuie sa le indeplineasca participantul/beneficiarul

Legea privind modalitatea de plata a pensiilor facultative si conditiile cumulative pe care trebuie sa le indeplineasca participantul/beneficiarul pentru a obtine o pensie facultativa urmeaza a fi elaborata in termeni de 3 ani de la data intrarii in vigoare a Legii 204/2006.

Activul personal este folosit numai pentru obtinerea unei pensii facultative.

Dreptul la pensia facultativa se deschide, la cererea participantului, cu indeplinirea urmatoarelor conditii cumulative:

- a) participantul a implinit varsta de 60 de ani;
- b) au fost platite minimum 90 de contributii lunare;
- c) activul personal este cel putin egal cu suma necesara obtinerii pensiei facultative minime prevazute de legislatia in vigoare.

12. Conditiiile de acordare a prestatiilor facultative in caz de invaliditate

Participantul beneficiaza de pensie de invaliditate pentru afectiuni care nu mai permit reluarea activitatii, definite potrivit legislatiei in vigoare, caz in care poate obtine:

1. suma existenta in contul sau ca plata unica sau plati esalonate in rate pe o durata de maximum 5 ani, daca nu indeplineste conditiile prevazute de legislatia in vigoare;
2. o pensie facultativa ale carei conditii si termene sunt stabilite prin lege speciala privind organizarea si functionarea sistemului de plata a pensiilor reglementate si supravegheate de Comisie, daca indeplineste conditiile prevazute de legislatia in vigoare;
3. decesul participantului a survenit inainte de depunerea cererii pentru obtinerea unei pensii facultative, caz in care suma din cont se plateste beneficiarilor, in conditiile si in cuantumul stabilite prin actul individual de aderare si prin actul de succesiune;
4. decesul participantului a survenit dupa deschiderea dreptului la pensia facultativa, caz in care sumele aferente se platesc catre persoana nominalizata;
5. decesul participantului a survenit dupa deschiderea dreptului la pensia facultativa si acesta nu a ales un tip de pensie facultativa cu componenta de supravietuitor, caz in care sumele aferente se platesc beneficiarilor.

13. Garantiile oferite de administrator

Activele si pasivele fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt organizate, evidentiate si administrate distinct, separat de celelalte activitati si de contabilitatea proprie ale SAI Raiffeisen Asset Management SA, fara posibilitatea transferului intre fonduri sau intre fonduri si administrator.

14. Obligatiile de raportare si informare ale administratorului

SAI Raiffeisen Asset Management SA publica cel mai tarziu la data de 31 mai a fiecarui an un raport anual cu informatii corecte si complete despre activitatea desfasurata in anul calendaristic precedent. Raportul este pus la dispozitia Comisiei si a oricarui participant la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare. De asemenea, SAI Raiffeisen Asset Management SA pune raportul anual la dispozitia oricarei persoane care solicita dobandirea calitatii de participant.

SAI Raiffeisen Asset Management SA transmite lunar Comisiei un raport privind investitiile fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare.

SAI Raiffeisen Asset Management SA informeaza anual, in scris, fiecare participant, la ultima adresa comunicata, despre activul personal, respectiv numarul de unitati de fond si valoarea acestora, precum si despre situatia administratorului.

Fiecare participant sau beneficiar primeste, de asemenea, la cerere, informatii detaliate si de substanta privind riscul investitiei, gama de optiuni de investitii, daca este cazul, portofoliul existent de investitii, precum si informatii privind expunerea la gradul de risc si costurile legate de investitii.

In cazul in care participantul sau beneficiarul solicita, pe langa informarile obligatorii la care are dreptul, informatii suplimentare privind participarea sa la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare, SAI Raiffeisen Asset Management SA ii ofera aceste informatii, contra cost.

15. Procedura de modificare a prospectului

Modificarea prospectului schemei de pensii facultative se face de catre SAI Raiffeisen Asset Management SA cu acordul majoritatii participantilor la fondul de pensii facultative.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va obtine avizul prealabil al Comisiei pentru propunerile de modificare a prospectului, in conformitate cu legislatia in vigoare.

In termen de maximum 10 zile calendaristice de la data obtinerii avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, SAI Raiffeisen Asset Management SA informeaza participantii si beneficiarii acestora sau, dupa caz, reprezentantii lor asupra propunerilor de modificare a prospectului schemei de pensii facultative.

SAI Raiffeisen Asset Management SA, in termen de maximum 30 de zile calendaristice de la data informarii participantilor, trebuie sa obtina acordul majoritatii acestora pentru modificarea prospectului schemei de pensii facultative, in conformitate cu legislatia in vigoare.

Informarea participantilor se realizeaza prin publicarea propunerilor de modificare a prospectului schemei de pensii facultative in doua cotidiane de circulatie nationala si pe website-ul societatii. Participantii care nu sunt de acord cu propunerile de modificare a prospectului aduc la cunostinta, in scris, SAI Raiffeisen Asset Management SA acest fapt, in termen de maximum 30 de zile de la data informarii. In baza acestei notificari transmise catre SAI Raiffeisen Asset Management SA, participantii care nu sunt de acord cu propunerile de modificare a prospectului schemei de pensii facultative se pot transfera, fara penalitati, la un alt fond.

Participantii care nu si-au exprimat in scris dezacordul in termenul de 30 de zile de la data informarii, in conformitate cu cele mai sus mentionate, se considera ca sunt de acord propunerile de modificare a prospectului schemei de pensii facultative.

Comisia autorizeaza modificarea prospectului schemei de pensii facultative numai dupa ce SAI Raiffeisen Asset Management SA face dovada obtinerii acordului majoritatii participantilor la fondul de pensii facultative a carui schema se modifica.

16. Informatii despre administrator

16.1. Generalitati

Denumire: SAI Raiffeisen Asset Management SA

Sediul social: Piata Charles de Gaulle nr. 15, Et. 4, acces prin 4.19 si 4.23, sector 1, Bucuresti

Telefon 021.306.1711 Fax 312.05.33,

Web: www.raiffeisenfonduri.ro, E-mail: office@raiffeisenfonduri.ro

Registrul Comertului: J40/18646/04.11.2005 CUI: 18102976

Nr. Autorizatie administrator: 43/13.07.2007

Nr. Inregistrare in Registrul Comisiei: SAI-RO-18115413

SAI Raiffeisen Asset Management SA este deținută în proporție de peste 99.9% de către Raiffeisen Bank SA și are ca obiect de activitate administrarea de investiții.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. face parte din Grupul Raiffeisen, lider pe piața administrării investițiilor din Austria cu o cota de piață de 23%, având în administrare active de peste 38 miliarde de euro la sfârșitul anului 2007 și o prezență semnificativă pe piețele din Europa Centrală și de Est².

16.2. Consiliul de Administrație

Societatea este condusă de un Consiliu de Administrație format din cinci persoane:

Mihail-Catalin Ion, CFA, este Președinte al Consiliului de Administrație și Director General al societății de administrare a Fondului, Doctor în economie, lector universitar la Academia de Studii Economice din București, Vicepreședinte al Uniunii Naționale a Organismelor de Plasament Colectiv, membru al Asociației CFA România.

Anterior a condus Departamentul Administrarea Activelor și Pasivelor și Departamentul de Cercetare Economică din cadrul Raiffeisen Bank.

Felicia Victoria Popovici, CFA, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute, al Asociației CFA România, membru al Comitetului Director al Asociației Pensiilor Administrate Privat din România, cu experiența de 10 ani în piața de capital, specializare în domeniul analizei financiare și al consultanței pe piața de capital.

Cristian Marius Sporis, membru al Consiliului de Administrație, Director Raiffeisen Bank S.A. - Aria Trezorerie și Arbitraj, 8 ani de experiență în domeniul bancar, specializări în domeniul activității de tranzacționare bancară, produse de trezorerie, gestionare a riscului pe piața monetară și pe piața valutară, membru în ACI³ România Board.

Bogdan Merfea, membru al Consiliului de Administrație, Director Raiffeisen Bank S.A. - Aria Managementul Rețelei de Sucursale, Doctor în Inginerie Tehnologică, cu o experiență de 6 ani în domeniul bancar consolidată prin diverse activități de dezvoltare profesională în țară și în străinătate.

Nicolae Bogdan Popa, CFA, membru al Consiliului de Administrație, Director Raiffeisen Bank S.A. - Direcția Managementul Bilanțului și Portofoliului, 6 ani de experiență în sistemul bancar, specializări în managementul activelor și pasivelor bancare, membru al Asociației Expertilor Contabili Certificati („ACCA”⁴), numeroase cursuri post-universitare în țară și străinătate.

² Conform Voeig – Uniunea Organismelor de Plasament din Austria, www.voeig.at/voeig/voeighome.nsf/Menue

³ ACI – „Association Cambiste Internationale” - Asociația Pietelor Financiare, www.aci-romania.ro

⁴ ACCA – Association of Chartered Certified Accountants, Glasgow, UK, www.accaglobal.com

17. Informatii despre depozitar

Depozitarul Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare este **Bancpost S.A.**, cu sediul in Bucuresti, str. Calea Vitan nr. 6-6A, tronson B si C, et. 3-8, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/9052/1991, avand codul unic de inregistrare R 404416, inscrisa in Registrul C.S.S.P.P. cu codul DEP-RO-416795, avizat de C.S.S.P.P. prin Avizul nr. 35/ 27.06.2007.

18. Informatii despre auditorul financiar extern

Auditul Fondului si al societatii de administrare a Fondului este asigurat de KPMG AUDIT S.R.L., cu sediul in Victoria Business Park, DN1 Bucuresti-Ploiesti nr.69-71, sector 1, Bucuresti, cod 013685, telefon 0741800800 fax 0741800700, website www.kpmg.ro membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din România avand autorizatia nr. 9 din 11.07.2001.

19. Termenii contractului de administrare

Contractul de administrare este parte integranta (anexa) a prezentului document.

20. Dispozitii finale

Prospectul este pus in mod obligatoriu la dispozitia publicului la sediul social si la sediile secundare autorizate ale SAI Raiffeisen Asset Management SA.

Prospectul se publica in mod obligatoriu pe pagina de web a SAI Raiffeisen Asset Management SA : www.raiffeisenfonduri.ro

Publicarea sau republicarea prospectului se anunta intr-un cotidian national si pe website-ul propriu.

Mihail-Catalin Ion
Presedinte Consiliul de Administratie

ANEXA

Contractul-cadru de administrare a fondurilor de pensii facultative

Prezentul contract se incheie intre:

Societatea de administrare a fondului de pensii facultative SAI Raiffeisen Asset Management SA, cu sediul in Piata Charles de Gaulle nr. 15, sector 1, Bucuresti, cod 011857, persoana juridica romana, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/18646/2005, cod unic de inregistrare 18102976, cod IBAN RO52RZBR0000060007226927, deschis la Raiffeisen Bank SMB, nr. autorizatiei de functionare emise de Comisie 43/13.07.2007, nr. de inregistrare in Registrul Comisiei SAI-RO-18115413, reprezentata legal prin Ion Mihail Catalin, domiciliat in Bucuresti, C.I. seria DP nr. 121094, CNP 1750805034974 in calitate de Presedinte, denumita in continuare Administratorul,

si

Participantii (numele, prenumele,
cetatean....., cu domiciliul in,
C.I./B.I. seria, nr., CNP

Obiectul contractului

Art. 1. - (1) Obiectul prezentului contract il constituie administrarea Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare.

(2) Prin administrare, in sensul prezentului contract, partile inteleg:

- a) colectarea contributiilor participantilor, transformarea lor in unitati de fond si actualizarea informatiilor privind conturile acestora;
- b) transferul de lichiditati banesti si decontarea cheltuielilor privind operatiunile fondului de pensii facultative;
- c) evidenta, administrarea si investirea activelor fondului de pensii facultative;
- d) calculul sumei din contul fiecarui participant la sfarsitul perioadei de acumulare, conform legii;
- e) calculul valorii nete a activelor fondului de pensii facultative si al unitatii de fond, in fiecare zi lucratoare;
- f) convertirea contributiilor si a transferurilor de lichiditati banesti in unitati de fond;
- g) evidenta conturilor individuale, precum si furnizarea documentelor privind participarea, notificarea, informarea periodica sau transferul participantilor;
- h) gestionarea operatiunilor zilnice ale fondului de pensii facultative;
- i) efectuarea platilor datorate entitatilor implicate;
- j) gestionarea relatiilor cu entitatile implicate;
- k) elaborarea, prezentarea, depunerea, publicarea si distribuirea rapoartelor, potrivit legii;
- l) gestionarea, pastrarea si arhivarea documentelor privind fondul de pensii facultative, activitatea proprie, participantii si beneficiarii sai;
- m) alte activitati prevazute in normele adoptate de Comisie.

(3) Participantii la fondul de pensii facultative imputernicesc administratorul fondului de pensii facultative in vederea realizarii obiectului prezentului contract.

(4) Principiile schemei de pensii facultative

Toti participantii la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare au aceleasi drepturi si obligatii si beneficiaza de un tratament nediscriminatoriu.

Investitiile fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare se fac cu respectarea urmatoarelor reguli:

- a) investirea in interesul participantilor si al beneficiarilor, iar in cazul unui conflict potential de interese, SAI Raiffeisen Asset Management SA care gestioneaza activele fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare trebuie sa adopte masuri ca investirea sa se faca numai in interesul acestora;
- b) investirea intr-un mod care sa asigure securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea lor, iar cele detinute pentru acoperirea Fondului de garantare se investesc, de asemenea, intr-un mod adecvat naturii si duratei drepturilor convenite participantilor si beneficiarilor;
- c) investirea in instrumente tranzactionate pe o piata reglementata, astfel cum este prevazuta in Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare;
- d) investitiile in instrumente financiare derivate sunt permise doar in masura in care contribuie la scaderea riscurilor investitiei sau faciliteaza gestionarea eficienta a activelor;
- e) 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.

(5) Administratorul fondului de pensii facultative este obligat sa respecte eventualele limitari ce ar decurge din prevederile prezentului contract.

Durata contractului

Art. 2. - Durata prezentului contract este nelimitata.

Pretul contractului; modalitati de plata

Art. 3. - Comisionul de administrare are doua componente:

- a) cota parte din contributiile platite: 3.5% din contributiile platite, deducerea fiind facuta inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond;
- b) cota parte din activul total net al fondului:
 - 0%, atunci cand valoarea activului total net al fondului este mai mica sau egala cu 7.000.000 lei;
 - 0.125% pe luna atunci cand valoarea activului total net al al fondului depaseste 7.000.000 lei.

Art. 4. - Metoda de calcul si de percepere a comisiunilor

Potrivit legii, cheltuielile Fondului sunt:

1. comisionul de administrare,

2. comisionul de depozitare,
3. comisioanele de tranzactionare, comisioanele bancare,
4. taxa de auditare;

Cheltuielile prevazute mai sus se inregistreaza zilnic, astfel incat repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea unitatii de fond. Cheltuielile cu comisionul de administrare din activul net total al fondului si cel de depozitare, sunt estimate si inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si regularizate lunar, conform documentelor justificative.

Formula utilizata zilnic pentru calculul comisionului de administrare exprimat ca procent din activul total net al fondului este, in ziua t:

$$\frac{0.125\%}{\text{Numar de zile calendaristice ale lunii}} * \text{Activul total net al fondului}_{t-1}$$

Unde: *Activul total net al fondului_{t-1}* reprezinta activul total net al fondului din ziua calendaristica precedenta zilei de calcul (t)

Cheltuielile cu comisioanele de tranzactionare si comisioanele bancare se inregistreaza conform documentelor justificative.

Obligatiile administratorului

Art. 5. - Obligatiile administratorului fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare deriva din activitatile pe care acesta trebuie sa le desfasoare conform articolului 2 al acestui contract.

SAI Raiffeisen Asset Management SA indeplineste toate cerintele legale de raportare si comunica participantilor la fond orice informatie ceruta de acestia si avand legatura cu obiectul contractului, conform Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative.

Art. 6. - In vederea ducerii la indeplinire a obligatiilor ce ii revin, SAI Raiffeisen Asset Management SA in calitate de administrator al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare va actiona numai in interesul participantilor la fond si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor cuvenite aferente activelor din portofoliul administrat.

Art. 7. - Evidentele SAI Raiffeisen Asset Management SA referitoare la participanti, contributii, investitii si pensii facultative:

Activele si pasivele fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt organizate, evidentiata si administrate distinct, separat de celelalte activitati si de contabilitatea proprie ale SAI Raiffeisen Asset Management SA, fara posibilitatea transferului intre fonduri sau intre fonduri si administrator.

Toate activele si pasivele corespunzatoare activitatii de administrare a fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt restrictionate, gestionate si organizate separat de alte activitati ale SAI Raiffeisen Asset Management SA, fara posibilitatea de transfer.

Art. 8. - Procedurile privind modalitatile de constatare si solutionare a sesizarilor si reclamatilor, precum si procedurile de remediere a deficientelor

SAI Raiffeisen Asset Management SA raspunde dupa caz fata de participanti pentru neexecutarea sau executarea necorespunzatoare a obligatiilor ce ii revin, cu exceptia situatiilor de forta majora. In eventualitatea aparitiei unor sesizari sau reclamatii efectuate de unul din participantii la fond, SAI Raiffeisen Asset Management SA va intreprinde toate diligentele necesare pentru documentarea aspectului sesizat si solutionarea cat mai rapida si eficienta a acestuia.

Orice persoana care se considera vatamata ca urmare a neaplicarii Legii 204/2006 are dreptul de a se adresa instantelor judecatoresti competente.

Art. 9. - SAI Raiffeisen Asset Management SA va comunica participantilor la fond orice informatie ceruta de acestia si avand legatura cu obiectul prezentului contract, conform Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative.

Drepturile participantilor

Art. 10 – Drepturile participantilor la fondul de pensii facultative sunt:

- (i) drept de proprietate asupra activului sau personal, care nu poate fi supus niciunei masuri de executare silita
- (ii) sa obtina o pensie facultativa odata cu indeplinirea conditiilor legale de acordare a acesteia
- (iii) sa obtina, la incheierea Actului individual de aderare, in mod gratuit, informatii cu privire la conditiile schemei de pensii facultative, drepturile si obligatiile care le revin in calitate de parte contractuala, riscurile financiare, tehnice si de alta natura, precum si despre distributia acestor riscuri
- (iv) sa i se solicite acordul cu privire la modificarea prospectului schemei de pensii facultative.
- (v) sa fie informat anual, in scris, la ultima adresa comunicata Administratorului, despre activul sau personal, respectiv numarul de unitati de fond si valoarea acestora,
- (vi) sa i se comunice atunci cand Administratorul adopta o noua politica investitionala, cand se procedeaza la modificarea comisionului de administrare si cand se realizeaza orice modificare relevanta privind schimbarea regulilor schemei de pensii facultative;
- (vii) in conditiile in care 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, urmand a le cumula la momentul deschiderii dreptului de pensie
- (viii) sa modifice, in orice moment, cu respectarea limitelor contributiei, sa suspende, sa inceteze sau sa reia contributiile la Fond, instiintand in scris Administratorul si angajatorul, dupa caz, cu cel putin 30 de zile calendaristice inainte de data modificarii, suspendarii, incetarii sau reluarii platii contributiilor. In cazul suspendarii sau incetarii platii contributiilor se pastreaza calitatea de participant la Fond.
- (ix) sa foloseasca activul sau personal daca devine incapabil de a presta o munca drept urmare a invaliditatii, in conformitate cu reglementarile in vigoare

- (x) sa beneficieze de deductibilitatea fiscala asupra venitului brut lunar sau din venitul asimilat acestuia, in limita unei sume legal constituite.

Obligatiile participantilor

Art.11. - Obligatiile participantilor la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare sunt:

- (i) sa plateasca contributia stabilita de comun acord in actul individual de aderare, precum si sa notifice in prealabil SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorului, daca este cazul, orice modificare, suspendare sau incetare a platilor;
- (ii) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA si angajatorului orice modificare a datelor sale personale;
- (iii) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA in scris deschiderea dreptului de pensie facultativa;
- (iv) sa comunice SAI Raiffeisen Asset Management SA momentul si forma in care doreste sa se efectueze plata pensiei facultative;

Raspunderea partilor

Art. 12. – SAI Raiffeisen Asset Management in calitate de administrator al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare raspunde pentru orice prejudiciu produs participantilor prin:

- a) incalcarea actelor normative si/sau a reglementarilor speciale in vigoare;
- b) dol;
- c) neexecutarea sau executarea defectuoasa a obligatiilor asumate prin prezentul contract.

Depozitarea

Art. 13. – SAI Raiffeisen Asset Management SA a incheiat un contract de depozitare cu **Bancpost S.A.**, cu sediul in Bucuresti, str. Calea Vitan nr. 6-6A, tronson B si C, et. 3-8, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/9052/1991, avand codul unic de inregistrare R 404416, inscrisa in Registrul C.S.S.P.P. cu codul DEP-RO-416795, avizat de C.S.S.P.P. prin Avizul nr. 35/27.06.2007.

Bancpost este responsabila pentru tinerea in siguranta a tuturor activelor fondului de pensii facultative Raiffeisen Asset Management SA precum si pentru indeplinirea tuturor celorlalte obligatii legale in legatura cu activitatea de depozitare.

Art. 14. - Nivelul comisionului de depozitare (incluzand comisionul de custodie) este de 0,015% pe luna din valoarea medie lunara a activului brut al fondului depozitat in cursul lunii respective.

Comisioane pentru decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare inregistrate in sistemului depozitarului central si titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice : gratuit

Comisioane pentru decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare emise pe piete financiare externe:

- pana la 49.999 euro (sau echivalent) : 10 euro
- intre 50.000-99.999 euro (sau echivalent): 17 euro

- incepand cu 100.000 euro (sau echivalent): 25 euro

Comision de procesare a tranzactiilor / transferurilor cu instrumente financiare – livrarea si primirea instrumentelor financiare din / in conturile de custodie deschise de depozitar la depozitarul central, in numele fondului:

- Pana la 9.999 lei: 6 lei
- Intre 10.000-49.999 lei: 15 lei
- Incepand cu 50.000 lei: 20 lei

Auditul

Art. 15. – Auditul Fondului si al societatii de administrare a Fondului este asigurat de KPMG AUDIT S.R.L., cu sediul in Victoria Business Park, DN1 Bucuresti-Ploiesti nr.69-71, sector 1, Bucuresti, cod 013685, telefon 0741800800 fax 0741800700, website www.kpmg.ro membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din România avand autorizatia nr. 9 din 11.07.2001.

Art. 16. - Taxa de audit suportata de catre fond este:

- 0, pana cand activul total al fondului ajunge la valoarea de 1.000.000 EUR.
- 3,500 EUR, cand activul total al fondului de pensii facultative este cuprins intre 1.000.000 EUR si 3,000,000 EUR.

Taxa de audit va fi renegociata in cazul in care activul total al fondului de pensii facultative depaseste EUR 3,000,000.

La taxa de audit mai sus mentionata, se adauga 4% din valoarea taxa de audit, pentru acoperirea cheltuielilor neprevazute (posta, curier, tiparituri, fax si convorbiri telefonice), precum si TVA, conform prevederilor legale in vigoare.

Art. 17. - Modalitatile de control exercitate de catre auditori sunt in conformitate cu cu standardele si prevederile legale.

Forta majora

Art.18. În situatia aparitiei bruste si imprevizibile a unui eveniment / situatii aflate in afara controlului partii care o invoca, societatea de administrare nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea sau executarea necorespunzatoare, integral sau in parte, a oricareia dintre obligatiile asumate prin acest contract, daca executarea respectivei obligatii a fost impiedicata ca urmare a producerii acestui eveniment de forta majora.

În sensul prezentului contract, forta majora este acel eveniment exterior, imprevizibil in momentul incheierii contractului si de neinlaturat, care impiedica in mod obiectiv si absolut, total sau partial, executarea obligatiilor partilor sau ale uneia din parti (calamitati naturale, incendii, razboaie, alte evenimente de o gravitate similara).

Forta majora inlatura raspunderea, daca este comunicata in termen de 15 zile si demonstrata in termen de 60 de zile, ambele de la data aparitiei.

Modificarea contractului

Art. 19. - Modificarea prezentului contract se va face prin act aditional, semnat de reprezentantii legali ai SAI Raiffeisen Asset Management SA, intrarea in vigoare a modificarilor contractului urmand a se realiza conform prevederilor legale in vigoare.

Rezilierea contractului

Art. 20. - (1) Prezentul contract inceteaza de plin drept si fara interventia instantei de judecata in cazurile prevazute de lege si de reglementarile speciale privind pe oricare dintre parti.

(2) Transferul activelor conturilor individuale ale participantilor se va realiza conform prevederilor legale.

Litigii

Art. 21. - (1) Modul de rezolvare a litigiilor Rezolvarea oricaror litigii aparute intre Parti se va face pe cale amiabila. Daca rezolvarea amiabila nu este posibila, competenta de solutionare apartine Curtii de Arbitraj Comercial International de pe langa Camera de Comert si Industrie a Romaniei. Fiecare dintre Parti isi va numi un arbitru, urmand ca acestia din urma sa desemneze un supra-arbitru. Hotararea Curtii de Arbitraj este definitiva si executorie pentru ambele Parti.