

MODIFICARI ADUSE LA PROSPECTUL SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE AL FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO

In urma modificarilor legislatiei secundare in domeniul pensiilor facultative, respectiv aparitia Normei Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) nr. 19/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, avem obligatia de a aduce modificari la Prospectul schemei de pensii facultative al Fondului de Pensii Facultative BRD Medio, administrat de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA (BRD Pensii).

In conformitate cu prevederile Normei CSSPP nr. 16/2010, privind prospectul schemei de pensii facultative, cu modificarile si completarile ulterioare, procedura de modificare a prospectului schemei de pensii facultative cuprinde două etape:

- obținerea avizului prealabil de modificare a prospectului schemei de pensii facultative, emis de catre CSSPP în baza cererii și a documentelor depuse de administratorul care solicită modificarea;
- obținerea avizului definitiv de modificare a prospectului schemei de pensii facultative emis de catre CSSPP în baza cererii și a documentelor depuse de administratorul care solicită modificarea.

CSSPP hotărăște cu privire la avizarea definitivă a modificării prospectului numai după ce administratorul face dovada obținerii acordului majorității participanților la fondul de pensii facultative al cărui prospect se modifică.

Prin acest document, BRD Pensii aduce la cunoștință participanților Fondului de Pensii Facultative BRD MEDIO modificarile propuse, evidențiate comparativ cu prevederile din prospectul în vigoare

In termen de 30 de zile calendaristice de la data publicării a prezentului document, participanții care nu sunt de acord cu modificările prospectului trebuie sa notifice, în scris acest fapt administratorului BRD Pensii la adresa Splaiul Independentei nr. 15, bloc 100, tronson 1, etaj 6, sector 5, București, România și pot solicita transferul la un alt fond de pensii facultative, fără penalități de transfer, toate cheltuielile aferente transferului fiind în sarcina BRD Pensii.

Neexprimarea de obiecții din partea participantului este considerată acord tacit asupra modificărilor aduse prospectului.

In cazul în care nu se obține acordul majorității participanților cu privire la modificările aduse prospectului, solicitările de transfer depuse ca urmare a exprimării dezacordului cu privire la modificarea prospectului nu produc efecte, iar modificarea prospectului nu are loc.

Fata de forma prospectului avizata anterior de catre CSSPP va propunem urmatoarele modificari:

1. Modificari ale prospectului detaliat al schemei de pensii facultative al Fondului de Pensii Facultative BRD Medio

Textul actual	Modificare propusă
<p>BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. FOND DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO Gradul de risc al fondului: ECHILIBRAT PROSPECT DETALIAT Data publicării: 01-08-2012</p>	<p>BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. FOND DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO Gradul de risc al fondului: <u>MEDIU</u> PROSPECT DETALIAT Data publicării:</p>
<p>1.1 INFORMAȚII DESPRE FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO</p> <p>Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO este un fond de pensii facultative administrat în conformitate cu Legea 204/2006 privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare, de către BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, societate de naționalitate română, organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27.06.2007, având cod unic de înregistrare 22001457.</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Numele Fondului de Pensii Facultative: Fond de Pensii Facultative BRD MEDIO <input type="checkbox"/> Gradul de risc al fondului: Pe baza structurii standard a portofoliului urmărit și conform criteriilor de risc prevăzute de normele emise de C.S.S.P.P., gradul de risc asociat cu Fondul de Pensii este ECHILIBRAT. <input type="checkbox"/> Numărul Deciziei de Autorizare a Fondului de Pensii Facultative BRD MEDIO: nr. 411 din data 19.05.2009 <input type="checkbox"/> Codul de înscriere în Registrul Comisiei: FP3-1133 <input type="checkbox"/> Numărul Deciziei de Autorizare a prospectului: nr. 149 din data 8.02.2009, modificat prin: <ul style="list-style-type: none"> - <u>Avizul nr. 78 din data 13.10.2011</u> - <u>Avizul nr. 14 din data 08.02.2012</u> - <u>Avizul nr. 52 din data 25.07.2012</u> 	<p>1.1 INFORMAȚII DESPRE FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO</p> <p>Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO este un fond de pensii facultative administrat în conformitate cu Legea 204/2006 privind pensiile facultative cu modificările și completările ulterioare, de către BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, societate de naționalitate română, organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27.06.2007, având cod unic de înregistrare 22001457.</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Numele Fondului de Pensii Facultative: Fond de Pensii Facultative BRD MEDIO <input type="checkbox"/> Gradul de risc al fondului: Pe baza structurii standard a portofoliului urmărit și conform criteriilor de risc prevăzute de normele emise de C.S.S.P.P., gradul de risc asociat cu Fondul de Pensii este <u>MEDIU</u>. <input type="checkbox"/> Numărul Deciziei de Autorizare a Fondului de Pensii Facultative BRD MEDIO: nr. 411 din data 19.05.2009 <input type="checkbox"/> Codul de înscriere în Registrul Comisiei: FP3-1133 <input type="checkbox"/> Numărul Deciziei de Autorizare a prospectului: nr. 149 din data 8.02.2009, modificat prin: <ul style="list-style-type: none"> - <u>Avizul nr. 78 din data 13.10.2011</u> - <u>Avizul nr. 14 din data 08.02.2012</u> - <u>Avizul nr. 52 din data 25.07.2012</u> - <u>Avizul nr.din data</u>
<p>1.2 INFORMAȚII DESPRE ADMINISTRATOR</p> <p>Comitetul de Investiții este format din:</p> <ul style="list-style-type: none"> Directorul General al Administratorului Directorul de Investiții al Administratorului Directorul de Risc al Administratorului Managerul Patrimoniu (Asset and Liability Manager – ALM) al Grupului SOGECAP Directorul de investiții al Grupului SOGECAP 	<p>1.2 INFORMAȚII DESPRE ADMINISTRATOR</p> <p>Comitetul de Investiții este format din:</p> <ul style="list-style-type: none"> Directorul General al Administratorului Directorul de Investiții al Administratorului Directorul de Risc al Administratorului Managerul Patrimoniu (Asset and Liability Manager – ALM) al Grupului SOGECAP Directorul de investiții al Grupului SOGECAP <u>Directorul executiv Piete Financiare al BRD Groupe Societe Generale.</u> <u>Directorul Piete de Capital (Departament Piete Financiare) al BRD Groupe Societe Generale</u>
<p>2.3 PROFILUL DE RISC AL FONDULUI DE PENSII</p> <p>Contribuțiile colectate în fond vor fi investite în instrumentele financiare selectate de Administrator.</p>	<p>2.3 PROFILUL DE RISC AL FONDULUI DE PENSII</p> <p>Contribuțiile colectate în fond vor fi investite în instrumentele financiare selectate de Administrator. Instrumentele financiare</p>

<p>Instrumentele financiare selectate pentru investiții vor urma evoluțiile și riscurile de piață. Pe baza structurii standard a portofoliului prezentată în Prospect și conform criteriilor de risc prevăzute de normele emise de C.S.S.P.P., gradul de risc asociat cu Fondul de pensii este ECHILIBRAT.</p>	<p>selectate pentru investiții vor urma evoluțiile și riscurile de piață. Pe baza structurii standard a portofoliului prezentată în Prospect și conform criteriilor de risc prevăzute de normele emise de C.S.S.P.P., gradul de risc asociat cu Fondul de pensii este <u>MEDIU</u>.</p>
<p>2.7.1 Principii investiționale</p> <p>Obiectivul Politicii de investiție a Fondului de pensii îl reprezintă investirea resurselor financiare disponibile ale participanților în sistemul de pensii facultative pe piețele financiare cu scopul declarat al obținerii unor venituri suplimentare la vârsta pensionării.</p> <p>Politica de investiții adoptată de Fond constă în investirea resurselor acestuia preponderent în titluri de stat.</p> <p>Pentru celelalte active financiare avute în vedere în structura portofoliului se va urmări dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, pe diverse clase de active, pe tipuri de emitenți, pe diverse piețe ale țărilor din Uniunea Europeană precum și pe piețe financiare ale statelor terțe. Administratorul Fondului urmărește zilnic evoluția structurii Fondului de pensii, plasând resursele acestuia în acord cu strategia generală stabilită de Comitetul de investiții, acționând prin vânzarea și cumpărarea diverselor titluri financiare în condițiile oferite de evoluția acestora pe aceste piețe. Politica de investiții va avea în vedere menținerea nivelului de risc asumat în prezentul Prospect, respectiv nivelul de risc echilibrat.</p>	<p>2.7.1 Principii investiționale</p> <p>Obiectivul Politicii de investiție a Fondului de pensii îl reprezintă investirea resurselor financiare disponibile ale participanților în sistemul de pensii facultative pe piețele financiare cu scopul declarat al obținerii unor venituri suplimentare la vârsta pensionării.</p> <p>Politica de investiții adoptată de Fond constă în investirea resurselor acestuia preponderent în titluri de stat.</p> <p>Pentru celelalte active financiare avute în vedere în structura portofoliului se va urmări dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, pe diverse clase de active, pe tipuri de emitenți, pe diverse piețe ale țărilor din Uniunea Europeană precum și pe piețe financiare ale statelor terțe. Administratorul Fondului urmărește zilnic evoluția structurii Fondului de pensii, plasând resursele acestuia în acord cu strategia generală stabilită de Comitetul de investiții, acționând prin vânzarea și cumpărarea diverselor titluri financiare în condițiile oferite de evoluția acestora pe aceste piețe. Politica de investiții va avea în vedere menținerea nivelului de risc asumat în prezentul Prospect, respectiv nivelul de risc <u>mediu</u>.</p>
<p>2.7.2 Informații din Declarația privind politica de investiții</p> <p>În avantajul participanților și ținând cont de nivelul de risc asumat, structura portofoliului va fi concentrată către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung și al căror nivel de lichiditate va permite accesul ușor în piață, fără costuri suplimentare. De asemenea, luând în calcul orizontul de administrare și obiectivele de performanță, Administratorul va diversifica activele, astfel încât se va evita expunerea excesivă pe un anumit activ.</p> <p>Performanțele Fondului de pensii vor fi influențate pe termen scurt, mediu și lung de evoluțiile piețelor financiare pe care Fondul va face plasamente. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.</p> <p>Instrumentele financiare derivate sunt admise în alcătuirea structurii fondului de pensii facultative doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează gestionarea eficientă a activelor.</p>	<p>2.7.2 Informații din Declarația privind politica de investiții</p> <p>În avantajul participanților și ținând cont de nivelul de risc asumat, structura portofoliului va fi concentrată către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung și al căror nivel de lichiditate va permite accesul ușor în piață, fără costuri suplimentare. De asemenea, luând în calcul orizontul de administrare și obiectivele de performanță, Administratorul va diversifica activele, astfel încât se va evita expunerea excesivă pe un anumit activ.</p> <p>Performanțele Fondului de pensii vor fi influențate pe termen scurt, mediu și lung de evoluțiile piețelor financiare pe care Fondul va face plasamente. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.</p> <p>Instrumentele financiare derivate sunt admise în alcătuirea structurii fondului de pensii facultative doar în măsura în care contribuie <u>exclusiv</u> la scăderea <u>riscului valutar prin tranzacții cu instrumente financiare derivate de tipul contracte futures și opțiuni realizate numai pe piețe în condițiile existenței în portofoliul fondului a activului suport. În cazul în care protejarea portofoliului în condițiile menționate anterior nu este posibilă, datorită faptului că piața reglementată respectivă nu este suficient de lichidă, pentru a asigura posibilitatea inițierii sau lichidării la orice moment a unor</u></p>

	<p><u>astfel de tranzacții, vor putea fi utilizate instrumente financiare derivate de tipul forward și swap, negociate în afara pieței reglementate, cu respectarea prevederilor legislației secundare în domeniu.</u></p>
<p>2.7.3 Instrumente financiare eligibile pentru investițiile Fondului de pensii</p> <p>Instrumentele financiare în care se fac plasamentele sunt cele stabilite de Norma 11 / 2011 emisă de C.S.S.P.P. privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu următoarele limite maxime:</p> <p>a) 20% din activele fondului de pensii private pot fi investite în instrumente ale pieței monetare cu respectarea următoarelor sublimite:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ conturi în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European - 5%; ➤ depozite în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European - 20%; ➤ certificate de trezorerie tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European – 20%; <p>b) 70% din activele fondului de pensii private pot fi investite în titluri de stat, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la litera a), din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;</p> <p>c) 30% din activele fondului de pensii private pot fi investite în obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, tranzacționate pe o piață reglementată ori pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;</p> <p>d) 50% din activele fondului de pensii private pot fi investite în valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European cu respectarea următoarelor sublimite:</p>	<p>2.7.3 Instrumente financiare eligibile pentru investițiile Fondului de pensii</p> <p>Instrumentele financiare în care se fac plasamentele sunt cele stabilite de Norma nr. 11/2011 emisă de C.S.S.P.P. privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, <u>cu modificările și completările ulterioare,</u> cu următoarele limite maxime:</p> <p>a) 20% din activele fondului de pensii pot fi investite în instrumente ale pieței monetare cu respectarea următoarelor sublimite:</p> <ul style="list-style-type: none"> <u>I.</u> conturi în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European - 5%; <u>II.</u> depozite în lei sau în valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European - 20%; <u>III.</u> certificate de trezorerie <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată sau <u>tranzacționate pe o piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European – 20%;</u> <u>IV.</u> <u>acorduri reverse repo încheiate cu instituții bancare - 5%;</u> <p>b) 70% din activele fondului de pensii pot fi investite în titluri de stat, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la litera a) <u>pct. III,</u> din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;</p> <p>c) 30% din activele fondului de pensii pot fi investite în obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;</p> <p>d) 50% din activele fondului de pensii pot fi investite în valori mobiliare <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată</u> din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European cu respectarea</p>

<p>➤ acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European – 50%;</p> <p>➤ obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat – 30 %;</p> <p>e) 15% din activele fondului de pensii private pot fi investite în obligațiuni de stat emise de state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;</p> <p>f) 10% din activele fondului de pensii private pot fi investite în obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;</p> <p>g) 5% din activele fondului de pensii private pot fi investite în obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit. i), tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;</p> <p>h) 5% din activele fondului de pensii private pot fi investite în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe cu respectarea următoarelor sublimite:</p> <p>➤ titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare – 5 %;</p> <p>i) 15% din activele fondului de pensii private pot fi investite în obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European</p>	<p>următoarelor sublimite:</p> <p><u>I.</u> acțiuni și drepturi <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European – 50%;</p> <p><u>II.</u> obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat – 30 %;</p> <p>e) 15% din activele fondului de pensii pot fi investite în <u>titluri</u> emise de state terțe, <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;</p> <p>f) 10% din activele fondului de pensii pot fi investite în obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;</p> <p>g) 5% din activele fondului de pensii pot fi investite în obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit. i), <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;</p> <p>h) 5% din activele fondului de pensii pot fi investite în titluri de participare emise de <u>OPCVM, inclusiv ETF</u>, din România <u>sau din</u> state membre ale Uniunii Europene;</p> <p>i) 15% din activele fondului de pensii pot fi investite în obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European</p> <p>j) <u>3% din activele fondului de pensii pot fi investite în ETC și titluri de participare emise de AOPC</u></p>
---	--

	<p><u>înființate ca fonduri de investiții închise, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.</u></p> <p>k) <u>10 % din activele fondului de pensii pot fi alocate investițiilor private de capital – private equity, cu următoarele sublimite:</u></p> <p><u>I. acțiuni la companii din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European – 5%;</u></p> <p><u>II. fonduri de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European – 10%.</u></p>
<p>2.7.4 Interdicții referitoare la investițiile Fondului de pensii. Active neeligibile și tranzacții interzise</p> <p>Activele Fondului de pensii nu pot fi investite în :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Active care nu pot fi înstrăinate prin lege; • Active a căror evaluare este incertă, precum și în antichități, lucrări de artă, autovehicule și altele asemenea; • Bunuri imobiliare; • Acțiuni, obligațiuni și alte valori mobiliare emise de Administrator; • Orice alte active stabilite de Comisie. 	<p>2.7.4 Interdicții referitoare la investițiile Fondului de pensii. Active neeligibile și tranzacții interzise</p> <p>Activele Fondului de pensii nu pot fi investite în :</p> <ul style="list-style-type: none"> • active care nu pot fi înstrăinate prin lege; • active a căror evaluare este incertă, precum și în antichități, lucrări de artă, autovehicule și altele asemenea; • bunuri imobiliare; • acțiuni, obligațiuni și alte valori mobiliare emise de Administrator; • <u>instrumente financiare pentru care societatea-mamă a administratorului, grupul din care administratorul face parte sau orice altă persoană afiliată sau aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de administrator se află în oricare din următoarele situații:</u> <ul style="list-style-type: none"> <u>a) entitățile menționate au emis instrumentul financiar respectiv;</u> <u>b) entitățile menționate administrează sau controlează în mod direct sau indirect emitentul instrumentului financiar respectiv;</u> <u>c) entitățile menționate sunt contrapartea tranzacției respective.</u> • <u>instrumente financiare pentru care depozitarul, societatea-mamă a depozitarului, grupul din care depozitarul face parte sau orice altă persoană afiliată sau aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de depozitar este contrapartea</u>

	<p><u>tranzacției respective, cu excepția:</u></p> <p><u>a) cazurilor în care acest lucru nu este cunoscut la momentul încheierii tranzacției;</u></p> <p><u>b) schimburilor valutare și a depozitelor la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>societăți care desfășoară cu preponderență, respectiv peste 50 % din cifra de afaceri, activități în domeniul producerii și/sau comercializării de produse din tutun și alcool;</u> • <u>societăți care desfășoară, în orice procent, activități în domeniul jocurilor de noroc, producerii și/sau comercializării de armament.</u> • <u>valori mobiliare emise de societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate, agenții imobiliare, administrarea imobilelor pe bază de tarife ori contract sau orice altă activitate asimilată în mod direct sau indirect sectorului imobiliar.</u> • <u>instrumente financiare securitizate emise în baza Legii nr. 31/2006 privind securitizarea creanțelor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 225 din 13 martie 2006, sau în baza legislației echivalente din state terțe.</u> • orice alte active stabilite de Comisie. <p>.....</p>
<p><i>2.7.5 Piețele financiare pe care investește Administratorul</i></p> <p>Activele Fondului de Pensii facultative vor fi investite pe piețe financiare din :</p> <ul style="list-style-type: none"> • România ; • State Membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European • State terțe. <p>Administratorul poate investi atât pe piața primară, cât și pe piețe secundare reglementate, inclusiv pe piața secundară bancară.</p>	<p><i>2.7.5 Piețele financiare pe care investește Administratorul</i></p> <p>Activele Fondului de Pensii facultative vor fi investite pe piețe financiare din :</p> <ul style="list-style-type: none"> • România ; • State Membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European • State terțe. <p><u>Administratorul investește activele fondului de pensii în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața reglementată și pe piața secundară bancară.</u></p>
<p>2.7.6 Structura portofoliului de investiții ale</p>	<p>2.7.6 Structura portofoliului de investiții ale</p>

Administratorului

• **Structura portofoliului de investiții după instrumentele financiare eligibile**

În funcție de natura instrumentelor financiare în care Administratorul poate investi, procentele minime și maxime admise sunt:

Tip de instrument financiar	Minim admis în fond	Maxim admis în fond
Instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sublimite:	0 %	20 %
➤ Conturi în lei sau valute liber convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;	0 %	5 %
➤ Depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;	0 %	20 %
➤ Certificate de trezorerie tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European ;	0 %	20 %
Titluri de stat, inclusiv certificate de trezorerie, din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European,	40 %	70 %

Administratorului

2.7.6.1 Structura portofoliului de investiții după instrumentele financiare eligibile

În funcție de natura instrumentelor financiare în care Administratorul poate investi, procentele minime și maxime admise sunt:

Tip de instrument financiar	Minim admis în fond	Maxim admis în fond
a) Instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sublimite:	0 %	20 %
I. Conturi în lei sau valute liber convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;	0 %	5 %
II. Depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;	0 %	20 %
III. Certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European ;	0 %	20 %
b) Titluri de stat, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la lit. a) pct. III , din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	40 %	70 %

Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European tranzacționate pe o piață reglementată ori pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	30 %	c) Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	30 %
Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din statele membre ale Uniunii Europene, inclusiv România sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite:	0 %	35 %	d) Valori mobiliare <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România , din state membre ale Uniunii Europene <u>ori din state</u> aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite:	0 %	35 %
➤ Acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate din România; din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0 %	35 %	I. Acțiuni și drepturi <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0 %	35 %
➤ Obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat	0 %	30 %	II. Obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat	0 %	30 %
Obligațiuni de stat emise de state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale	0 %	15 %	e) Titluri de stat emise de state terțe, <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România,	0 %	15 %

Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;			din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;		
Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	10 %	f) Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	10 %
Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, dacă aceste instrumente sunt tranzacționate pe piețe reglementate sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	5 %	g) Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, <u>altele decât cele menționate la lit. h), admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	5 %
Obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	15 %	h) Obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, <u>admise la tranzacționare și care se tranzacționează</u> pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	15 %
Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe.	0 %	5 %	i) Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, <u>exclusiv ETF</u> din România sau state membre ale Uniunii Europene	0 %	5 %

<p>→ titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare</p>	<p>0%</p>	<p>5%</p>	<p>Administratorul fondului de pensii facultative are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc declarat în prospectul schemei de pensii în maximum 60 de zile calendaristice de la data depășirii/scăderii pasive peste/sublimitele aferente gradului de risc declarat.</p> <p>În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute în tabelul de mai sus <u>și cele de la punctul 2.7.6.2.</u> în maximum 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, administratorul fondului de pensii facultative are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și în prospectul schemei de pensii facultative, <u>cu excepția limitelor prevăzute la punctul 2.7.6.2. b) ultimul punct pentru care termenul este de 360 zile calendaristice.</u></p>
<p>Structura portofoliului de investiții după natura emitentului de instrumente financiare</p> <p>În funcție de natura emitentului de instrumente în care Administratorul poate investi, procentele maxime admise sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 5% din activele Fondului de pensii pot fi investite într-un singur emitent sau în fiecare categorie de active ale acestuia; • 10% din activele Fondului de pensii în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate lor. 	<p><u>2.7.6.2</u> Structura portofoliului de investiții după natura emitentului de instrumente financiare</p> <p>a)În funcție de natura emitentului de instrumente în care Administratorul poate investi, procentele maxime admise sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 5% din activele Fondului de pensii pot fi investite într-un singur emitent; • 10% din activele Fondului de pensii în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate lor. <p>b)Fondul de pensii nu poate deține mai mult de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>10% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;</u> • <u>10% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;</u> • <u>25% din titlurile de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare</u> • <u>10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat.</u> 		
<p>2.7.9 Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor</p> <p>Pentru realizarea obiectivelor fondului prin stabilirea și îndeplinirea politicii de investiții a Fondului de pensii, Directorul de investiții, Comitetul de investiții și Consiliul de Administrație al Administratorului au următoarele</p>	<p>2.7.9 Persoanele responsabile de luarea deciziilor și realizarea investițiilor</p> <p>Pentru realizarea obiectivelor fondului prin stabilirea și îndeplinirea politicii de investiții a Fondului de pensii, Directorul de investiții, Comitetul de investiții și Consiliul de Administrație al Administratorului au următoarele responsabilități:</p>		

<p>responsabilități:</p> <p>a) Directorul de investiții:</p> <ul style="list-style-type: none"> • organizează activitatea direcției de investiții; • asigură investirea activelor Fondului cu respectarea limitelor prevăzute de legislația în vigoare și a celor stabilite prin prospectul schemei de pensii facultative; • asigură diversificarea portofoliului Fondului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate; • efectuează analize prealabile investirii asupra riscului de investiție și a costurilor implicate; • asigură dezvoltarea de politici și proceduri adecvate privind analiza oportunităților investiționale și a plasării activelor Fondului; • asigură respectarea reglementărilor prudențiale; • asigură informarea consiliului de administrație asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al Fondului; <p>.....</p>	<p>a) Directorul de investiții:</p> <ul style="list-style-type: none"> • organizează activitatea direcției de investiții; • asigură investirea activelor Fondului cu respectarea limitelor prevăzute de legislația în vigoare și a celor stabilite prin prospectul schemei de pensii facultative; • asigură diversificarea portofoliului Fondului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate; • efectuează analize prealabile investirii asupra riscului de investiție, <u>lichidității fiecărui instrument financiar în cauză</u> și a costurilor implicate; • asigură dezvoltarea de politici și proceduri adecvate privind analiza oportunităților investiționale și a plasării activelor Fondului; • asigură respectarea reglementărilor prudențiale; • asigură informarea consiliului de administrație asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al Fondului; <p>.....</p>
<p>2.15.7 Taxa de audit a Fondului de pensii</p> <p>Cheltuielile cu taxele de auditare ale Fondului de pensii sunt estimate lunar, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora conform documentelor justificative.</p> <p>Taxa de audit suportată de către fond este de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 12 000 lei anual (inclusiv TVA) <p>Taxa de audit se va calcula începând cu anul 2012.</p> <p>Eventualele majorări ale taxei de audit în cursul unui an calendaristic vor fi suportate de către administrator.</p>	<p>2.15.7 Taxa de audit a Fondului de pensii</p> <p>Cheltuielile cu taxele de auditare ale Fondului de pensii sunt estimate lunar, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora conform documentelor justificative.</p> <p>Taxa de audit suportată de către fond este de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 12 000 lei anual (inclusiv TVA) <p>Taxa de audit se va calcula începând cu anul 2012.</p> <p>Eventualele <u>cheltuieli suplimentare cu auditul</u> vor fi suportate de către administrator.</p>
<p>2.17.4 Decesul participantului</p> <p>.....</p>	<p>2.17.5 Decesul participantului</p> <p>.....</p> <p><u>Prescripția dreptului de a cere plata contravalorii activului personal net al participantului decedat începe să curgă de la data decesului sau de la data rămânerii definitive a hotărârii</u></p>

	<u>de declarare a decesului.</u>
--	----------------------------------

2. Se modifica Prospectul simplificat al schemei de pensii facultative al Fondului de Pensii Facultative BRD Medio in concordanta cu modificarile mai sus mentionate ale Prospectului detaliat.