

DOCUMENT DE INFORMARE ȘI SOLICITARE A ACORDULUI PARTICIPANȚILOR

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. - SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM DUALIST, cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 15, Podium, Aripa sud – sud est, etaj 3, sector 3 (cu fostul sediu în București, Str. Biharia nr. 26, etaj 2, sector 1), nr. înreg. Reg. Com. J40/12566/29.06.2007, Cod unic de înregistrare 22028584, Capital social subscris și vărsat 187.000.000 lei, Tel: 021 308 65 03; Fax: 021 232 40 35, Adresa web : www.pensiibcr.ro, e-mail: contact.center@bcr.ro, înregistrată în Registrul CSSPP sub nr. SAP-RO-22041021, publică prezentul anunț:

Autoritatea de Supraveghere Financiară sectorul sistemului de pensii private - „ASF” (fostă Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sau „CSSPP”)¹ a avizat prealabil modificarea prospectului schemei de pensii facultative pentru “Fondul de Pensii Facultative **BCR-PLUS**” prin avizul numărul 11/20.05.2013.

Modificările vizează următoarele aspecte, conform tabelului comparativ anexat:

Forma anterioară	Forma modificată
<p>În partea detaliată</p> <p>1.3. Administratorul Fondului este SC BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA ("Administratorul", "BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA" sau "BCR PENSII, SAFPP SA"), cu sediul în România, București, str. Biharia nr. 26, etaj 2, sector 1, având un capital social subscris și vărsat de 185.000.000 lei, nr. de înregistrare în Registrul Comerțului: J40/12566/29.06.2007, CUI 22028584, nr. 5813 în Registrul ANSPDCP de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal, Tel. 021 30 86 503; Fax 021 232 40 35, adresă de web: www.pensiibcr.ro, e-mail: contact.center@bcr.ro.</p> <p>.....</p> <p>Acționariatul Administratorului are următoarea structură:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banca Comercială Romană SA, societate bancară cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cu un aport la capitalul social în sumă de 184.999.990 lei, echivalent al unui număr de 18.499.999 acțiuni, reprezentând o cotă de 99.9999945946% din capitalul social; 	<p>În partea detaliată</p> <p>1.3. Administratorul Fondului este SC BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA ("Administratorul", "BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA" sau "BCR PENSII, SAFPP SA"), cu sediul în România, București, str. Biharia nr. 26, etaj 2, sector 1, având un capital social subscris și vărsat de 187.000.000 lei, nr. de înregistrare în Registrul Comerțului: J40/12566/29.06.2007, CUI 22028584, nr. 5813 în Registrul ANSPDCP de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal, Tel. 021 30 86 503; Fax 021 232 40 35, adresă de web: www.pensiibcr.ro, e-mail: contact.center@bcr.ro.</p> <p>.....</p> <p>Acționariatul Administratorului are următoarea structură:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banca Comercială Romană SA, societate bancară cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cu un aport la capitalul social în sumă de 186.999.990 lei, echivalent al unui număr de 18.699.999 acțiuni, reprezentând o cotă de 99.9999946524% din capitalul social; • Dl. Gabriel Zbârcea, o persoană fizică romană, cu un aport la capitalul

¹ Pe tot cuprinsul documentului Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sau „CSSPP” se va citi Autoritatea de Supraveghere Financiară, sectorul sistemului de pensii private („ASF”)

- Dl. Gabriel Zbârcea, o persoană fizică română, cu un aport la capitalul social în sumă de 10 lei, echivalent al unei acțiuni, respectiv o cotă de 0.0000054054% din capitalul social.

~~2.10 Fondul de pensii facultative BCR PLUS reprezintă fondul constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară;~~

~~2.11 Fondul de garantare a pensiilor reprezintă fondul înființat din contribuții ale administratorilor și ale furnizorilor de pensii, având scopul de a proteja drepturile participanților și beneficiarilor, după caz, dobândite în cadrul sistemului de pensii reglementat și supravegheat de CSSPP;~~

~~2.12 Infrastructură, așa cum este definită în Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii, este reprezentată de sistemul de lucrări publice dintr-un stat sau regiune incluzând drumuri, utilități, clădiri publice, etc;~~

~~2.13 Investiții în infrastructură sunt investiții în instrumente financiare – acțiuni, obligațiuni sau titluri de participare – emise de entități special create pentru dezvoltarea proiectelor de infrastructură, fie de companii private, fie de companii înființate în colaborare cu instituții ale sectorului public;~~

~~2.14 Instrumente financiare reprezintă:~~

- ~~valori mobiliare;~~
- ~~titluri de participare la organismele de plasament colectiv;~~
- ~~instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit;~~
- ~~contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;~~
- ~~contracte forward pe rata dobânzii;~~
- ~~swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;~~
- ~~opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a)-d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;~~
- ~~orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European ori pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață;~~

~~2.15 Instrumentele financiare derivate reprezintă instrumentele definite conform prevederilor din Legea nr. 204/ 2006 privind pensiile facultative, combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;~~

~~2.16 Instrumente cu risc scăzut (IRS) reprezintă instrumentele cu venit fix, respectiv:~~

- ~~titluri de stat;~~
- ~~obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale;~~

social în sumă de 10 lei, echivalent al unei acțiuni, respectiv o cotă de 0.000053476% din capitalul social.

2.10 Exchange traded commodities (ETC) - entități admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din Statele Unite ale Americii, special create pentru a urmări performanța unui indice referitor la mărfuri sau a prețului unei sau a mai multor mărfuri și pentru care există cel puțin un formator de piață (market maker) a cărui responsabilitate constă în a se asigura că prețul instrumentelor financiare emise de ETC urmărește evoluția indicelui sau a mării/mărfurilor respective;

~~2.11 Fondul de pensii facultative BCR PLUS reprezintă fondul constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară;~~

2.12 Fondul de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private (denumit în continuare Fondul de Garantare a pensiilor) reprezintă fondul înființat din contribuții ale administratorilor și ale furnizorilor de pensii, având scopul de a proteja drepturile participanților și beneficiarilor, după caz, dobândite în cadrul sistemului de pensii reglementat și supravegheat de CSSPP;

~~2.13 Instrumente financiare reprezintă:~~

- ~~valori mobiliare;~~
- ~~titluri de participare la organismele de plasament colectiv;~~
- ~~instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit;~~
- ~~contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;~~
- ~~contracte forward pe rata dobânzii;~~
- ~~swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;~~
- ~~opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a)-d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;~~
- ~~orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European ori pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață.~~

2.14 Instrumentele financiare derivate reprezintă instrumentele definite conform prevederilor din Legea nr. 204/ 2006 privind pensiile facultative, combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;

2.15 Investment grade - rating de performanță acordat emitenților de valori

~~iii. alte instrumente financiare având garanția explicită și integrală a statului.~~

~~2.17. *Investment grade* - rating de performanță acordat emitenților de valori mobiliare de către agențiile de evaluare specializate. Conform legislației în vigoare, o emisiune sau un emitent sunt considerate investment grade în următoarele situații:~~

~~i. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de o singură agenție de rating, atunci aceasta se consideră a fi investment grade dacă au primit cel puțin acest calificativ de la agenția de rating;~~

~~ii. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de două agenții de rating, acestea sunt considerate a fi investment grade dacă au primit cel puțin acest calificativ de la ambele agenții de rating;~~

~~iii. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de trei agenții de rating, acestea sunt considerate a fi investment grade dacă au primit cel puțin acest calificativ de la cel puțin două dintre agențiile de rating.~~

~~2.18 *OPCVM tranzacționabil* - exchange traded funds - reprezintă organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat conform cu reglementările comunitare în vigoare, care este tranzacționat pe o piață reglementată;~~

~~2.19 *Participantul* reprezintă persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la Fond și care are în viitor un drept la o pensie facultativă;~~

~~2.20 *Pensia facultativă* reprezintă suma plătită periodic titularului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public;~~

~~2.21. *Persoana responsabilă cu investirea* - persoana cu atribuții de coordonare/conducere a direcției de investiții;~~

~~2.22 *Pondere zilnică* a Fondului reprezintă raportul dintre activul net total al fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă;~~

~~2.23 *Pondere medie* a Fondului pe o anumită perioadă reprezintă media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondurilor pe perioada respectivă;~~

~~2.24 *Private equity* - acțiuni la companii private care nu sunt listate pe piețe reglementate (burse);~~

~~2.25 *Prospectul schemei de pensii facultative* BCR PLUS reprezintă documentul care cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii facultative;~~

~~2.26 *Rata de rentabilitate a Fondului* reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurate pe o perioadă de 24 de luni; randamentul zilnic al fondului este egal cu raportul dintre valoarea unei unități de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă;~~

~~2.27 *Rating* - evaluare făcută de o agenție specializată asupra riscurilor asociate unui emitent, unei obligațiuni sau unui alt titlu de creanță, pe~~

mobiliare de către agențiile de evaluare specializate. Conform legislației în vigoare, o emisiune sau un emitent sunt considerate investment grade în următoarele situații:

i. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de o singură agenție de rating, atunci aceasta se consideră a fi investment grade dacă au primit cel puțin acest calificativ de la agenția de rating;

ii. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de două agenții de rating, acestea sunt considerate a fi investment grade dacă au primit cel puțin acest calificativ de la ambele agenții de rating;

iii. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de trei agenții de rating, acestea sunt considerate a fi investment grade dacă au primit cel puțin acest calificativ de la cel puțin două dintre agențiile de rating.

2.16 *OPCVM tranzacționabil* - exchange traded funds - reprezintă un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat conform cu reglementările comunitare în vigoare, care emite unități de fond sau acțiuni tranzacționate continuu în timpul ședinței de tranzacționare pe cel puțin o piață reglementată și care are cel puțin un formator de piață (market maker) care întreprinde acțiunile necesare pentru a asigura că valoarea de piață nu variază semnificativ față de valoarea activului net al respectivului OPCVM;

2.17 *Participantul* reprezintă persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la Fond și care are în viitor un drept la o pensie facultativă;

2.18 *Pensia facultativă* reprezintă suma plătită periodic titularului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public;

2.19 *Directorul de investiții* - persoana cu atribuții de coordonare/conducere a direcției de investiții;

2.20 *Pondere zilnică* a Fondului reprezintă raportul dintre activul net total al fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă;

2.21 *Pondere medie* a Fondului pe o anumită perioadă reprezintă media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondurilor pe perioada respectivă;

2.22 *Private equity* - acțiuni la companii private care nu sunt listate pe piețe reglementate (burse);

2.23 *Prospectul schemei de pensii facultative* BCR PLUS reprezintă documentul care cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii facultative;

2.24 *Rata de rentabilitate a Fondului* reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurate pe o perioadă de 24 de luni; randamentul zilnic al fondului este egal cu raportul dintre valoarea unei unități de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă;

<p>parcursul vieții instrumentului financiar evaluat;</p> <p>2-28 Reverse repo este un acord prin care fondul de pensii cumpără active eligibile pentru tranzacționare și care implică transferul proprietății asupra activelor eligibile respective, de la vânzător către cumpărător, cu angajamentul vânzătorului de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției;</p> <p>2-29 Schema de pensii facultative reprezintă sistemul de termene, condiții și reguli pe baza cărora administratorul colectează și investește activele fondului, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative;</p>	<p>2.25 Rating - evaluare făcută de o agenție specializată asupra riscurilor asociate unui emitent, unei obligațiuni sau unui alt titlu de creanță, pe parcursul vieții instrumentului financiar evaluat;</p> <p>2.26 Reverse repo este un acord prin care fondul de pensii cumpără active eligibile pentru tranzacționare și care implică transferul proprietății asupra activelor eligibile respective, de la vânzător către cumpărător, cu angajamentul vânzătorului de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției;</p> <p>2.27 Schema de pensii facultative reprezintă sistemul de termene, condiții și reguli pe baza cărora administratorul colectează și investește activele fondului, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative.</p>
<p>13.4 Activele fondului sunt investite într-o structură mixtă de clase de active, conform Legii, Normei privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private emisă de către CSSPP și prezentului Prospect. Piețele financiare în care sunt investite activele fondului pot fi: piața primară, secundară bancară și piețele secundare reglementate. Fondul poate investi, fără a se limita, în următoarele clase principale de active: titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale și acțiuni cotate pe piețe reglementate. Activele fondului pot fi investite în acțiuni și drepturi tranzacționate ale emitenților care îndeplinesc cel puțin condițiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori București. Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe cu excepția celor de mai sus, în cazul în care investește în acțiuni ale companiilor catalogate drept investiții private de capital, în instrumente financiare derivate sau în unități de fond emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare permise de Prospect la art. 13.7 pct. 9-4 și 10.</p> <p>13.5</p> <p>Activele fondului de pensii pot fi investite numai în acele obligațiuni sau titluri de creanță ale emitenților din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European ori statelor terțe, care au calificativul "investment grade" (conform Normei privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private), cu excepția titlurilor de stat emise de statul român, a obligațiunilor emise de autorități ale administrației publice locale și obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România.</p> <p>13.6 Profilul de risc al fondului este MEDIU, până la data de 5 iulie 2012, inclusiv. Având în vedere acest profil de risc, deținerile de instrumente cu risc scăzut ca procent din total active pot varia între 60% și 80%. După data de 5 iulie 2012, Fondul de pensii facultative BCR Plus va avea un grad de risc între 10%, exclusiv și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria de fond de pensii ECHILIBRAT.</p>	<p>13.4 Activele fondului sunt investite într-o structură mixtă de clase de active, conform Legii, Normei privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private emisă de către CSSPP și prezentului Prospect. Piețele financiare în care sunt investite activele fondului pot fi: pieța monetară, piața primară și secundară bancară și piețele reglementate. Fondul poate investi, fără a se limita, în următoarele clase principale de active: titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale și acțiuni cotate pe piețe reglementate. Activele fondului pot fi investite în acțiuni și drepturi tranzacționate ale emitenților care îndeplinesc cel puțin condițiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori București. Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe cu excepția celor de mai sus, în cazul în care achiziționează instrumente financiare derivate sau unități de fond emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată dar sunt permise Lege și Prospect conform prevederilor art. 13.7 pct. 9 și 10.</p> <p>13.5.....</p> <p>Activele fondului de pensii pot fi investite numai în acele obligațiuni sau titluri de creanță ale emitenților din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European ori statelor terțe, care au calificativul "investment grade" (conform Normei privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private), cu excepția titlurilor de stat emise de statul român, a obligațiunilor emise de autorități ale administrației publice locale și obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România, care au garanția explicită și integrală a statului român.</p> <p>Activele fondului de pensii pot fi investite numai în acele obligațiuni corporatiste ale emitenților din România care îndeplinesc cumulativ următoarele criterii:</p> <p>(i) au un rating minim cu o treaptă sub ratingul României;</p> <p>(ii) niciunul din calificativele de performanță acordate de către Fitch, Standard & Poor's sau Moody's nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3.</p>

13.7

1. Instrumente financiare	limită min.	limită max.
1) instrumente ale pieței monetare (conturi curente și depozite în lei sau valute convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European), din care:	0%	20%
1.1) conturi în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	5%
1.2) depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	20%
1.3) certificate de trezorerie tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	20%
1.4) tranzacții/operațiuni reverse repo încheiate cu instituțiile bancare, cu maturitate maximă de 90 de zile	0%	5%
2) titluri de stat emise de România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la punctul 1.3), tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	35%	70%
3) 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 sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	30%
4) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	50%
4.1) acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	40%
4.2) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, cu excepția obligațiilor care presupun sau încorporează un instrument financiar derivat, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	30%

13.6 **Având în vedere profilul de risc**, Fondul de pensii facultative BCR Plus are un grad de risc între 10%, exclusiv și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria categoria **fondurilor de pensii de risc mediu**.

13.7

1. Instrumente financiare	limită min.	limită max.
1) instrumente ale pieței monetare (conturi curente și depozite în lei sau valute convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European), din care:	0%	20%
1.1) conturi în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	5%
1.2) depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	20%
1.3) certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	20%
1.4) tranzacții/operațiuni reverse repo încheiate cu instituțiile bancare, cu maturitate maximă de 90 de zile	0%	5%
2) titluri de stat emise de România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la punctul 1.3), admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	35%	70%
3) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	30%
4) valori mobiliare admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe piețe reglementate din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	50%
4.1) acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe piețe reglementate din România, din	0%	40%

4.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul de investment grade și care sunt tranzacționate pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument financiar derivat	0%	30%	statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;		
5) obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	15%	4.2) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument financiar derivat, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea cerințelor art. 17 lit. c) din Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private	0%	30%
6) obligațiuni emise de alte organisme străine neguvernamentale, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, și care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	5%	4.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul de investment grade și care sunt admise la tranzacționare și se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument financiar derivat	0%	30%
7) în titluri de stat emise de state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	15%	5) obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	15%
8) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	10%	6) obligațiuni emise de alte organisme străine neguvernamentale, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, și care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	5%
9) 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:	0%	5%	7) în titluri de stat emise de state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	15%
9.1) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare	0%	5%	8) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	10%
9.2) titluri de participare ale OPCVM tranzacționabile – exchange traded fund, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	3%			
10) investiții private de capital - private equity, cu respectarea următoarelor sublimite:	0%	10%			
10.1) acțiuni la companii din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic	0%	5%			

European		
10.2) fonduri de investiții private de capital din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau state aparținând Spațiului Economic European	0%	10%
11) mărfuri și metale prețioase tranzacționate pe o piață reglementată și specializată sau pe piața secundară bancară sau pot fi investite în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în mărfuri și metale prețioase din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau state aparținând Spațiului Economic European	0%	5%
12) acțiuni, obligațiuni și titluri de participare ale entităților din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din statele aparținând Spațiului Economic European, special create pentru dezvoltarea proiectelor de infrastructură	0%	10%
13) titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau state aparținând Spațiului Economic European	0%	3%

Un fond de pensii nu poate deține mai mult de 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur emitent.

Conform reglementărilor legale în vigoare, activele fondurilor nu pot fi investite în companii care desfasoară activități în domeniul producerii și/sau comercializării de produse de tutun, alcool și armament, sau în domeniul jocurilor de noroc.

13.8.....

În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute la art. 13.6- în maximum 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și Prospect.

Administratorul exercită, în numele participanților, dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor societăților comerciale la care Fondul are calitatea de acționar. Votul este exercitat exclusiv în interesul participanților și beneficiarilor la Fond.

13.12 Din punct de vedere al gradului de risc, fondul se încadrează în categoria fond de pensii private echilibrat, cu grad de risc între 10%, exclusiv și 25%, inclusiv, conform definiției acestuia din Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al Fondului împotriva

9) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, inclusiv ETF , din România, sau state membre ale Uniunii Europene	0%	5%
10) investiții private de capital - private equity, cu respectarea următoarelor sublimite:	0%	10%
10.1) acțiuni la companii din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%	5%
10.2) fonduri de investiții private de capital din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau state aparținând Spațiului Economic European	0%	10%
11) ETC și titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv (AOPC) 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	0%	3%

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) **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;**
- b) **10% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;**
- c) **25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;**
- d) **10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat;**

Conform reglementărilor legale în vigoare, activele fondurilor nu pot fi investite în companii care desfășoară **cu preponderență, respectiv peste 50% din cifra de afaceri**, activități în domeniul producerii și/sau comercializării de produse de tutun, alcool și **în societăți care desfășoară, în orice procent, activități în domeniul jocurilor de noroc, producerii și/sau comercializării de armament.**

De asemenea, este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii administrate privat în:

- a) **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 mobiliare, administrarea imobilelor pe bază de tarife ori contract sau orice altă activitate asimilată în mod direct sau indirect sectorului imobiliar.**
- b) **Instrumente financiare securitizate emise în baza Legii nr. 31/2006**

riscului valutar, ~~a riscului de dobândă și a riscului de piață~~, prin intermediul următoarelor instrumente specifice:

- a) ~~futures, forward, swap, opțiuni pentru acoperirea riscului de curs valutar;~~
- b) ~~futures, forward, swap, opțiuni pentru acoperirea riscului de rată a dobânzii;~~
- c) ~~futures și opțiuni pe acțiuni, mărfuri și metale prețioase pentru acoperirea riscului de piață.~~

~~Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare utilizate pentru acoperirea riscului de curs valutar pe o anumită valută nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului față de valuta respectivă.~~

~~Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare utilizate pentru acoperirea riscului de rată a dobânzii nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor principalul de rambursat al activului suport deținut în portofoliul fondului de pensii private, iar scadența finală a instrumentelor financiare derivate trebuie să fie cel mult egală cu scadența aferentă activului suport.~~

~~Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare utilizate pentru acoperirea riscului de piață pe o anumită acțiune, marfă sau pe un anumit metal prețios nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului fondului de pensii față de acțiunea sau marfa respectivă.~~

~~Instrumentele financiare derivate de tipul futures și opțiunile utilizate pentru acoperirea riscului de piață vor fi tranzacționate numai pe piețe reglementate.~~

~~Administratorul încheie tranzacții de tip forward, swap și opțiuni altele decât cele de pe piețele reglementate, numai cu bănci care au primit calificativul investment grade sau a căror societate mamă a primit acest calificativ, la data încheierii respectivelor contracte.~~

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.

13.8.....

În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele prevăzute la art. 13.7 în maximum 30 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la limitele investiționale prevăzute de legislația în vigoare și **de Prospect, cu excepția depășirilor pasive ale limitelor referitoare la deținerea maximă de 10% din obligațiunile unui emitent (cu excepția titlurilor de stat).**

În cazul unei abateri pasive de la cerințele de rating, în 360 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, administratorul corectează, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la cerința privind calificativul emitentului sau al emisiunii respective.

Administratorul exercită, în numele participanților, dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor societăților comerciale la care Fondul are calitatea de acționar. Votul este exercitat exclusiv în interesul participanților și beneficiarilor la Fond.

13.12 Din punct de vedere al gradului de risc, fondul se încadrează în categoria fond de pensii private **cu grad de risc mediu, adică** cu grad de risc între 10%, exclusiv și 25%, inclusiv, conform definiției acestuia din Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al Fondului **exclusiv** împotriva riscului valutar, prin intermediul următoarelor instrumente specifice: futures, forward, swap, opțiuni pentru acoperirea riscului de curs valutar, **cu respectarea prevederilor art. 20 din Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.**

Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare utilizate pentru acoperirea riscului de curs valutar pe o anumită valută nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului față de valuta respectivă.

Administratorul încheie tranzacții de tip forward **și** swap numai cu bănci care au primit calificativul investment grade sau a căror societate mamă a primit acest calificativ, la data încheierii respectivelor contracte.

În partea simplificată

1.3. Administratorul Fondului este SC BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA ("Administratorul", "BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA" sau "BCR PENSII, SAFPP SA"), cu sediul în România, București, str. Biharia nr. 26, etaj 2, sector 1, având un capital social subscris și vărsat de 185.000.000 lei, nr. de înregistrare în Registrul Comerțului: J40/12566/29.06.2007, CUI 22028584, nr. 5813 în Registrul ANSPDCP de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal, Tel. 021 30 86 503; Fax 021 232 40 35, adresă de web: www.pensiibcr.ro, e-mail: contact.center@bcr.ro.

2.12. ~~Fondul de garantare a pensiilor~~ reprezintă fondul înființat din contribuții ale administratorilor și ale furnizorilor de pensii, având scopul de a proteja drepturile participanților și beneficiarilor, după caz, dobândite în cadrul sistemului de pensii reglementat și supravegheat de CSSPP

2.13 ~~Infrastructură, așa cum este definită în Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii, este reprezentată de sistemul de lucrări publice dintr-un stat sau regiune incluzând drumuri, utilități, clădiri publice, etc;~~

2.14 ~~Investiții în infrastructură sunt investiții în instrumente financiare – acțiuni, obligațiuni sau titluri de participare – emise de entități special create pentru dezvoltarea proiectelor de infrastructură, fie de companii private, fie de companii înființate în colaborare cu instituții ale sectorului public;~~

2.15 ~~Instrumente financiare~~ reprezintă:

- i. valori mobiliare;
- ii. titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
- iii. instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit;
- iv. contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;
- v. contracte forward pe rata dobânzii;
- vi. swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;
- vii. opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a)-d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;
- viii. orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic

În partea simplificată

1.3. Administratorul Fondului este SC BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA ("Administratorul", "BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA" sau "BCR PENSII, SAFPP SA"), cu sediul în România, București, str. Biharia nr. 26, etaj 2, sector 1, având un capital social subscris și vărsat de 187.000.000 lei, nr. de înregistrare în Registrul Comerțului: J40/12566/29.06.2007, CUI 22028584, nr. 5813 în Registrul ANSPDCP de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal, Tel. 021 30 86 503; Fax 021 232 40 35, adresă de web: www.pensiibcr.ro, e-mail: contact.center@bcr.ro.

2.12 **Fondul de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private (denumit în continuare Fondul de Garantare a pensiilor)** reprezintă fondul înființat din contribuții ale administratorilor și ale furnizorilor de pensii, având scopul de a proteja drepturile participanților și beneficiarilor, după caz, dobândite în cadrul sistemului de pensii reglementat și supravegheat de CSSPP;

2.13 *Instrumente financiare* reprezintă:

- i. valori mobiliare;
- ii. titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
- iii. instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit;
- iv. contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;
- v. contracte forward pe rata dobânzii;
- vi. swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;
- vii. opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a)-d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;
- viii. orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European ori pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață.

2.14 *Instrumentele financiare derivate* reprezintă instrumentele definite conform prevederilor din Legea nr. 204/ 2006 privind pensiile facultative, combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;

2.15 *Investment grade* - rating de performanță acordat emitenților de valori

European ori pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață;

2.16 Instrumentele financiare derivate reprezintă instrumentele definite conform prevederilor din Legea nr. 204/ 2006 privind pensiile facultative, combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;

2.17 Instrumente cu risc scăzut (IRS) reprezintă instrumentele cu venit fix, respectiv:

- i. titluri de stat;
- ii. obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale;
- iii. alte instrumente financiare având garanția explicită și integrală a statului.

2.18. Investment grade - rating de performanță acordat emitenților de valori mobiliare de către agențiile de evaluare specializate. Conform legislației în vigoare, o emisiune sau un emitent sunt considerate investment grade în următoarele situații:

- i. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de o singură agenție de rating, atunci aceasta se consideră a fi investment grade dacă au primit cel puțin acest calificativ de la agenția de rating;
- ii. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de două agenții de rating, acestea sunt considerate a fi investment grade dacă au primit cel puțin acest calificativ de la ambele agenții de rating;
- iii. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de trei agenții de rating, acestea sunt considerate a fi investment grade dacă au primit cel puțin acest calificativ de la cel puțin două dintre agențiile de rating.

2.19 OPCVM tranzacționabil - exchange traded funds - reprezintă organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat conform cu reglementările comunitare în vigoare, care este tranzacționat pe o piață reglementată;

2.20 Participantul reprezintă persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la Fond și care are în viitor un drept la o pensie facultativă;

2.21 Pensia facultativă reprezintă suma plătită periodic titularului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public;

2.22. Persoana responsabilă cu investirea - persoana cu atribuții de coordonare/conducere a direcției de investiții;

2.23 Ponderea zilnică a Fondului reprezintă raportul dintre activul net total al fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă;

2.24 Ponderea medie a Fondului pe o anumită perioadă reprezintă media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondurilor pe perioada respectivă;

2.25 Private equity - acțiuni la companii private care nu sunt listate pe piețe

mobiliare de către agențiile de evaluare specializate. Conform legislației în vigoare, o emisiune sau un emitent sunt considerate investment grade în următoarele situații:

- i. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de o singură agenție de rating, atunci aceasta se consideră a fi investment grade dacă au primit cel puțin în acest calificativ de la agenția de rating;
- ii. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de două agenții de rating, acestea sunt considerate a fi investment grade dacă au primit cel puțin în acest calificativ de la ambele agenții de rating;
- iii. în cazul în care emitentul sau emisiunea sunt evaluate de trei agenții de rating, acestea sunt considerate a fi investment grade dacă au primit cel puțin acest calificativ de la cel puțin două dintre agențiile de rating.

2.16 OPCVM tranzacționabil - exchange traded funds - reprezintă un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat conform cu reglementările comunitare în vigoare, care **emite unități de fond sau acțiuni tranzacționate continuu în timpul ședinței de tranzacționare pe cel puțin în o piață reglementată și care are cel puțin în un formator de piață (market maker) care întreprinde acțiunile necesare pentru a asigura că valoarea de piață nu variază semnificativ față de valoarea activului net al respectivului OPCVM;**

2.17 Participantul reprezintă persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la Fond și care are în viitor un drept la o pensie facultativă;

2.18 Pensia facultativă reprezintă suma plătită periodic titularului sau beneficiarului, în mod suplimentar și distinct de cea furnizată de sistemul public;

2.19 Directorul de investiții - persoana cu atribuții de coordonare/conducere a direcției de investiții;

2.20 Ponderea zilnică a Fondului reprezintă raportul dintre activul net total al fondului și suma activelor nete ale tuturor fondurilor calculate în ziua respectivă;

2.21 Ponderea medie a Fondului pe o anumită perioadă reprezintă media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondurilor pe perioada respectivă;

2.22 Private equity - acțiuni la companii private care nu sunt listate pe piețe reglementate (burse);

2.23 Prospectul schemei de pensii facultative BCR PLUS reprezintă documentul care cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii facultative;

2.24 Rata de rentabilitate a Fondului reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurate pe o perioadă de 24 de luni; randamentul zilnic al fondului este egal cu raportul dintre valoarea unei unități de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă;

2.25 Rating - evaluare făcută de o agenție specializată asupra riscurilor

<p>reglementate (burse);</p> <p>2.26 <i>Prospectul schemei de pensii facultative</i> BCR PLUS reprezintă documentul care cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii facultative;</p> <p>2.27 <i>Rata de rentabilitate a Fondului</i> reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice, măsurate pe o perioadă de 24 de luni; randamentul zilnic al fondului este egal cu raportul dintre valoarea unei unități de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă;</p> <p>2.28 <i>Rating</i> - evaluare făcută de o agenție specializată asupra riscurilor asociate unui emitent, unei obligațiuni sau unui alt titlu de creanță, pe parcursul vieții instrumentului financiar evaluat;</p> <p>2.29 <i>Reverse repo</i> este un acord prin care fondul de pensii cumpără active eligibile pentru tranzacționare și care implică transferul proprietății asupra activelor eligibile respective, de la vânzător către cumpărător, cu angajamentul vânzătorului de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției;</p> <p>2.30 <i>Schema de pensii facultative</i> reprezintă sistemul de termene, condiții și reguli pe baza cărora administratorul colectează și investește activele fondului, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative;</p> <p>2.31 <i>Valoarea unității de fond</i> reprezintă raportul dintre valoarea activului net total al fondului de pensii facultative la o anumită dată și numărul total de unități ale fondului la aceeași dată.</p>	<p>asociate unui emitent, unei obligațiuni sau unui alt titlu de creanță, pe parcursul vieții instrumentului financiar evaluat;</p> <p>2.26 <i>Reverse repo</i> este un acord prin care fondul de pensii cumpără active eligibile pentru tranzacționare și care implică transferul proprietății asupra activelor eligibile respective, de la vânzător către cumpărător, cu angajamentul vânzătorului de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției;</p> <p>2.27 <i>Schema de pensii facultative</i> reprezintă sistemul de termene, condiții și reguli pe baza cărora administratorul colectează și investește activele fondului, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative.</p> <p>2.28 <i>Valoarea unității de fond</i> reprezintă raportul dintre valoarea activului net total al fondului de pensii facultative la o anumită dată și numărul total de unități ale fondului la aceeași dată.</p>
<p>12.4 Activele fondului sunt investite într-o structură mixtă de clase de active, conform Legii, Normei privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, emisă de către CSSPP și prezentului Prospect. Piețele financiare în care sunt investite activele fondului pot fi: piața monetară, piața primară și secundară bancară și piețele secundare reglementate. Fondul poate investi, fără a se limita, în următoarele clase principale de active: titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale și acțiuni cotate pe piețe reglementate. Activele fondului pot fi investite în acțiuni și drepturi tranzacționate ale emitentilor care îndeplinesc cel puțin în condițiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori București. Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe cu excepția celor de mai sus, în cazul în care investește în acțiuni ale companiilor catalogate drept investiții private de capital, în instrumente financiare derivate, sau în unități de fond emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare permise de Prospect la art. 12.7 pct. 9.4 și 10.</p>	<p>12.4 Activele fondului sunt investite într-o structură mixtă de clase de active, conform Legii, Normei privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, emisă de către CSSPP și prezentului Prospect. Piețele financiare în care sunt investite activele fondului pot fi: piața monetară, piața primară și secundară bancară și piețele reglementate. Fondul poate investi, fără a se limita, în următoarele clase principale de active: titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale și acțiuni cotate pe piețe reglementate. Activele fondului pot fi investite în acțiuni și drepturi tranzacționate ale emitentilor care îndeplinesc cel puțin în condițiile de admitere la categoria a 2-a a Bursei de Valori București. Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe cu excepția celor de mai sus, în cazul în care achiziționează instrumente financiare derivate sau unități de fond emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată dar sunt permise de lege și Prospect conform prevederilor art. 12.7 pct. 9 și 10.</p>
<p>12.6 Profilul de risc al fondului este MEDIU, până la data de 5 iulie 2012, inclusiv. Având în vedere acest profil de risc, deținerile de instrumente cu risc scăzut ca procent din total active pot varia între 60% și 80%.</p>	<p>12.6 Având în vedere profilul de risc, Fondul de pensii facultative BCR Plus are un grad de risc între 10%, exclusiv și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria fondurilor</p>

După data de 5 iulie 2012, Fondul de pensii facultative BCR Plus va avea un grad de risc între 10%, exclusiv și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria de fond de pensii ECHILIBRAT.

12.7

1. Instrumente financiare	limită min.	limită max.
1) instrumente ale pieței monetare (conturi curente și depozite în lei sau valute convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European), din care:	0%	20%
1.1) conturi în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	5%
1.2) depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	20%
1.3) certificate de trezorerie tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	20%
1.4) tranzacții/operațiuni reverse repo încheiate cu instituțiile bancare, cu maturitate maximă de 90 de zile	0%	5%
2) titluri de stat emise de România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la punctul 1.3), tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	35%	70%
3) 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 sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	30%
4) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	50%
4.1) acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	40%
4.2) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, cu excepția obligațiilor care presupun sau încorporează un	0%	30%

de pensii de risc mediu.

12.7

1. Instrumente financiare	limită min.	limită max.
1) instrumente ale pieței monetare (conturi curente și depozite în lei sau valute convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European), din care:	0%	20%
1.1) conturi în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	5%
1.2) depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European	0%	20%
1.3) certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	20%
1.4) tranzacții/operațiuni reverse repo încheiate cu instituțiile bancare, cu maturitate maximă de 90 de zile	0%	5%
2) titluri de stat emise de România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, inclusiv certificatele de trezorerie menționate la punctul 1.3), admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	35%	70%
3) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	30%
4) valori mobiliare admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe piețe reglementate din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	0%	50%
4.1) acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe piețe reglementate din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	40%
4.2) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România, cu	0%	30%

instrument financiar derivat, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European			exceptia obligatiunilor care presupun sau încorporează un instrument financiar derivat, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea cerințelor art. 17 lit. c) din Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private		
4.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul de investment grade și i care sunt tranzacționate pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, cu excepția obligatiunilor care presupun sau încorporează un instrument financiar derivat	0%	30%	4.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul de investment grade și i care sunt admise la tranzacționare și se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, cu excepția obligatiunilor care presupun sau încorporează un instrument financiar derivat	0%	30%
5) obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	15%	5) obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	15%
6) obligațiuni emise de alte organisme străine neguvernamentale, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, și i care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	5%	6) obligațiuni emise de alte organisme străine neguvernamentale, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	0%	5%
7) în titluri de stat emise de state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	15%	7) în titluri de stat emise de state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, și i care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	5%
8) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	10%	8) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	15%
9) 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:	0%	5%	9) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European, care au primit, conform legislației în vigoare, calificativul investment grade	0%	10%
9.1) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare	0%	5%	9) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, inclusiv ETF , din România, sau state membre ale Uniunii Europene	0%	5%
9.2) titluri de participare ale OPCVM tranzacționabile - exchange traded fund, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din statele membre ale Uniunii	0%	3%	10) investiții private de capital - private equity, cu	0%	10%

Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European		
10) investiții private de capital - private equity, cu respectarea următoarelor sublimite:	0%	10%
10.1) acțiuni la companii din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%	5%
10.2) fonduri de investiții private de capital din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau state aparținând Spațiului Economic European	0%	10%
11) mărfuri și metale prețioase tranzacționate pe o piață reglementată și specializată sau pe piață secundară bancară sau pot fi investite în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în mărfuri și metale prețioase din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau state aparținând Spațiului Economic European	0%	5%
12) acțiuni, obligațiuni și titluri de participare ale entităților din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau din statele aparținând Spațiului Economic European, special create pentru dezvoltarea proiectelor de infrastructură	0%	10%
13) titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau state aparținând Spațiului Economic European	0%	3%

~~Un fond de pensii nu poate deține mai mult de 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur emitent.~~

~~Conform reglementărilor legale în vigoare, activele fondurilor nu pot fi investite în companii care desfășoară activități în domeniul producerii și/sau comercializării de produse de tutun, alcool și armament, sau în domeniul jocurilor de noroc.~~

~~12.12 Din punct de vedere al gradului de risc, fondul se încadrează în categoria fond de pensii private echilibrat, cu grad de risc între 10%, exclusiv și 25%, inclusiv, conform definiției acestuia din Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.~~

~~Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al fondului de pensii private împotriva riscului valutar, a riscului de dobândă și a riscului de piață, prin intermediul următoarelor instrumente specifice:~~

- ~~a) futures, forward, swap, opțiuni pentru acoperirea riscului de curs valutar;~~
~~b) futures, forward, swap, opțiuni pentru acoperirea riscului de rată a dobânzii;~~

respectarea următoarelor sublimite:		
10.1) acțiuni la companii din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%	5%
10.2) fonduri de investiții private de capital din România, din statele membre ale Uniunii Europene sau state aparținând Spațiului Economic European	0%	10%
11) ETC și titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv (AOPC) 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	0%	3%

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 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;**
- b) 10% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;**
- c) 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;**
- d) 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat;**

Conform reglementărilor legale în vigoare, activele fondurilor nu pot fi investite în companii care desfășoară **cu preponderență, respectiv peste 50% din cifra de afaceri**, activități în domeniul producerii și/sau comercializării de produse de tutun, alcool și **în societăți care desfășoară, în orice procent, activități în domeniul jocurilor de noroc, producerii și/sau comercializării de armament.**

De asemenea, este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii administrate privat în:

- a) 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.**
- b) 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.**

12.12 Din punct de vedere al gradului de risc, fondul se încadrează în

~~e) futures și opțiuni pe acțiuni, mărfuri și metale prețioase pentru acoperirea riscului de piață.~~

~~Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare utilizate pentru acoperirea riscului de curs valutar pe o anumită valută nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului față de valuta respectivă.~~

~~Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare utilizate pentru acoperirea riscului de rată a dobânzii nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor principalul de rambursat al activului suport deținut în portofoliul fondului de pensii private, iar scadența finală a instrumentelor financiare derivate trebuie să fie cel mult egală cu scadența aferentă activului suport.~~

~~Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare utilizate pentru acoperirea riscului de piață pe o anumită acțiune, marfă sau pe un anumit metal prețios nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului fondului de pensii față de acțiunea sau marfa respectivă.~~

~~Instrumentele financiare derivate de tipul futures și opțiunile utilizate pentru acoperirea riscului de piață vor fi tranzacționate numai pe piețe reglementate.~~

~~Administratorul încheie tranzacții de tip forward, swap și opțiuni altele decât cele de pe piețele reglementate, numai cu bănci care au primit calificativul investment grade sau a căror societate mamă a primit acest calificativ, la data încheierii respectivelor contracte.~~

categoria fond de pensii private **cu grad de risc mediu, adică** cu grad de risc între 10%, exclusiv și 25%, inclusiv, conform definiției acestuia din Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

Administratorul poate proteja portofoliul de investiții al **Fondului exclusiv** împotriva riscului valutar prin intermediul următoarelor instrumente specifice: futures, forward, swap, opțiuni pentru acoperirea riscului de curs valutar, **cu respectarea prevederilor art. 20 din Norma privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.**

Mărimea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare utilizate pentru acoperirea riscului de curs valutar pe o anumită valută nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului Fondului față de valuta respectivă.

Administratorul încheie tranzacții de tip forward și swap numai cu bănci care au primit calificativul investment grade sau a căror societate mamă a primit acest calificativ, la data încheierii respectivelor contracte.

În conformitate cu prevederile legale, participanții au posibilitatea ca, în termen de 30 de zile calendaristice de la data primei publicări a prezentului document de informare, să își exprime dezacordul, trimițând o notificare scrisă către **BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. – SOCIETATE ADMINISTRATĂ ÎN SISTEM DUALIST**, cu sediul în București, Str. Biharia nr. 26, etaj 2, sector 1 și pot solicita transferul la un alt fond de pensii facultative.

În baza acestei notificări și a cererii de transfer, participanții care nu sunt de acord cu propunerile de modificare se pot transfera, fără penalități, la un alt fond de pensii facultative, toate cheltuielile aferente transferului fiind în sarcina administratorului.

Neexprimarea de obiecții din partea participanților la “Fondul de Pensii Facultative **BCR-PLUS**” este considerată acord tacit asupra modificărilor aduse Prospectului.

În cazul în care **nu se obține** acordul majorității participanților cu privire la modificările aduse prospectului “Fondul de Pensii Facultative **BCR-PLUS**” solicitările de transfer depuse ca urmare a exprimării dezacordului cu privire la modificarea prospectului nu produc efecte, iar modificarea prospectului nu are loc.

Vă rugăm să consultați textul Prospectului în vigoare și textul integral al Prospectului modificat, avizat preliminar, pe pagina web www.pensiibcr.ro.