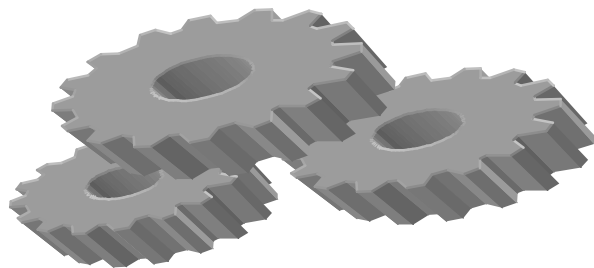


PENSII ADMINISTRATE PRIVAT

CUPRINS

1. REFORMA PENSIIILOR IN ROMANIA.....	3
2. CADRUL LEGAL.....	6
3. CE REPREZINTA PENSIA ADMINISTRATA PRIVAT?.....	7
4. CARE SUNT ETAPELE CE TREBUIE PARCURSE?.....	7
5. CUI SE ADRESEAZA PENSILE ADMINISTRATE PRIVAT?.....	8
6. ANALIZA COMPARATIVA BENEFICII/BARIERE SEMNALATE DE CLIENTI FATA DE PENSILE ADMINISTRATE PRIVAT.....	10
7. CARE ESTE PROPUNEREA ING FATA DE CLIENTI?.....	11
8. DESCRIEREA PRODUSULUI:.....	12
8.1. PĂRȚILE IMPLICATE:.....	12
8.2. CONTRIBUȚIILE.....	12
8.2.1. <i>Limitele contribuțiilor</i>	12
8.2.2. <i>Plata contribuțiilor</i>	13
8.2.3. <i>Durata de plată a contribuțiilor</i>	13
8.2.4. <i>Penalitățile în caz de întârziere a plății contribuțiilor</i>	13
8.3. CONTUL INDIVIDUAL DE PENSIE.....	13
8.3.1. <i>Momentul alocării contribuției</i>	13
8.3.2. <i>Formula de alocare a contribuției</i>	13
8.4. POLITICA DE INVESTITII – FONDUL DE INVESTITII:.....	14
8.5. GARANTII.....	15
8.6. NIVELUL SI TIPUL COMISIOANELOR:.....	15
8.7. REGIM FISCAL.....	16
9. TRANZACȚII ȘI OPTIUNI.....	16
9.1 TRANSFERUL DE LA/ CATRE UN ALT FOND DE PENSII.....	16
9.2. SUSPENDAREA CONTRIBUȚIILOR.....	17
9.3. MODIFICAREA NIVELULUI CONTRIBUȚIEI.....	17
10. EVENIMENTE CE POT AVEA LOC ÎN TIMPUL ETAPEI DE CONTRIBUȚII.....	17
10.1. INVALIDITATE.....	17
10.2. DECES.....	18
11. ETAPA DE BENEFICII.....	18
12. INFORMAREA PARTICIPANTULUI.....	19
15.1. ACTUL DE ADERARE.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.



De ce a fost necesara o reforma a pensiilor in Romania?

Pentru ca...

- In prezent, in Romania, sistemul public de pensii cuprinde numai Pilonul I si este organizat pe principiul redistribuirii („pay as you go”), principiu conform caruia pensiile actualilor pensionari sunt platite din contributiile salariatilor actuali, cuantumul pensiilor fiind legat de nivelul venitului, dar nu relationat de contributia totala. Este lesne de inteles ca intr-un astfel de sistem de pensii nicio contributie a actualilor salariatii nu este pusa deoparte pentru plata pensiilor viitoare.
- Acest sistem si faptul ca procesul de imbatranire a populatiei este tot mai accelerat vor duce la cresterea ratei de dependenta, respectiv a raportului dintre numarul pensionarilor si numarul angajatilor si automat la scaderea treptata a nivelului pensiilor.

Care sunt realitatile cu care ne confruntam?

Populatia Romaniei, cu aproximativ 22.3 milioane de locuitori este a doua ca marime din Europa Centrala.

Cu toate acestea:

- Numarul mediu de angajati este foarte scazut:

An	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Numar mediu de angajati	4.559.000	4.660.000	4.745.000	4.825.000	4.900.000	4.960.000
Crestere	-	2.2%	1.8%	1.7%	1.6%	1.2%

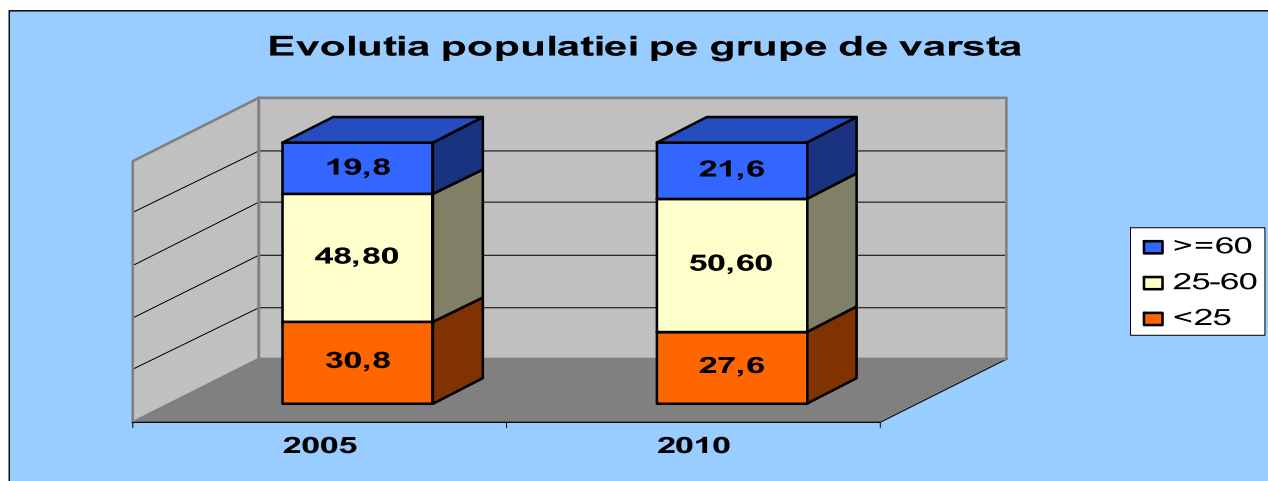
*Sursa: Casa Nationala de Pensii si alte drepturi de Asigurari Sociale

- Raportul actual contribuabili/pensionari este de 1:1 si va deveni in curand foarte nefavorabil pentru persoanele pensionate. Numarul pensionarilor existenti la finele lunii martie 2007 era de **4.638.763!**
- Pensia medie neta incasata de un pensionar reprezinta 33% din salariul mediu net incasat inainte de pensionare



* Sursa: Casa Nationala de Pensii si alte drepturi de Asigurari Sociale

- Populatia in varsta de peste 65 de ani reprezenta in 2004 15% din totalul populatiei si prognoza arata ca aceasta va reprezenta in 2030 - 2050 25% din totalul populatiei;



- La ora actuala, pensia medie pentru limita de varsta este de **422 RON**, iar cea valabila in cazul pensionarii pentru invaliditate este de **295 RON**.

Care este solutia gasita?

Urmand exemplul altor tari care s-au confruntat cu aceleasi probleme, reforma sistemului de pensii in Romania, ce va pune bazele primului sistem de pensii bazat pe economisire si administrare privata, se bazeaza pe sistemul multi pilon.

Pilon I

Nationala de

Schema de Pensii Obligatorii, administrata direct de stat prin Casa Pensii si alte drepturi de Asigurari Sociale

- este de tip redistributiv;
- nivelul contributiilor:
 - Angajat: 9.5% din baza de calcul;
 - Angajator (in functie de conditiile de munca): 19,75%, 24,75%, 29.75%;
- contributia este lunara si se efectueaza in mod obligatoriu;

Pilon II

autorizate de

Fonduri de Pensii administrate privat de catre Companiile de pensii, Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP).

- opereaza pe principiul acumularii contributiilor lunare;
 - nivelul contributiilor:
 - Angajat (doar acesta poate contribui): 2% din baza de calcul – pentru primul an.

Aceasta nu va reprezenta o contributie suplimentara, fiind virata automat din cei 9.5% ce reprezinta contributia la schema de pensii de stat obligatorii.

Aceasta contributie va creste cu 0.5%/an (timp de 8 ani) pana la 6%.
- contributia este lunara si:
 - obligatorie: pentru persoanele pana in 35 de ani ce sunt inregistrate in sistemul public de pensii conform legii 19/2000;
 - facultativa: pentru persoanele pana in 45 de ani, care contribuie insa la sistemul public de pensii;

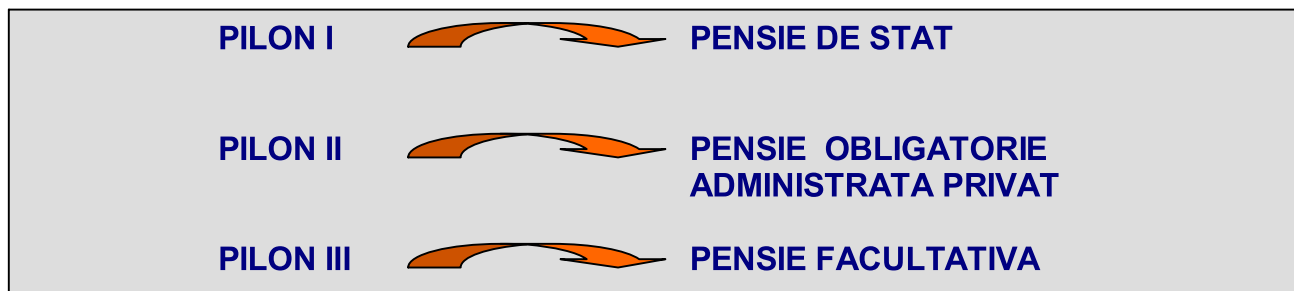
Pilon III

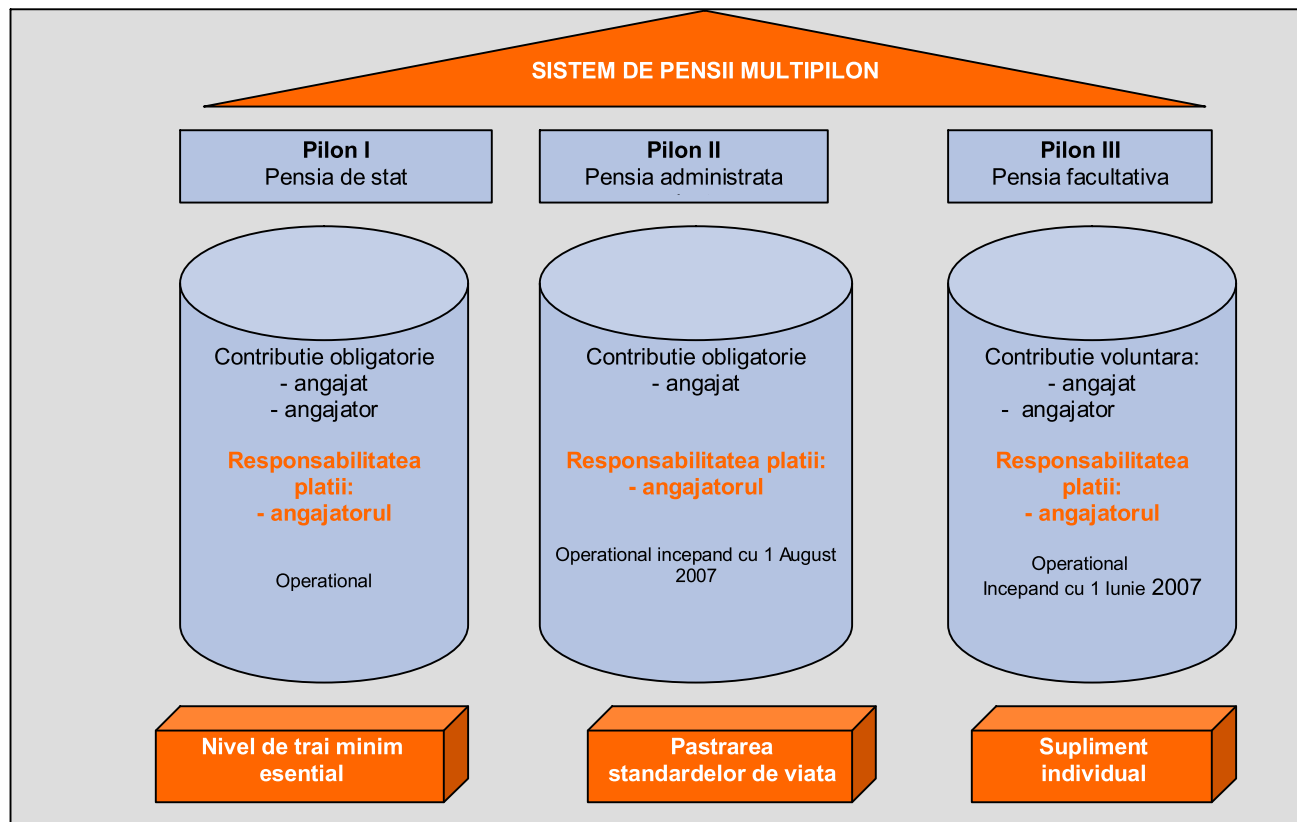
companiile a fondurilor de de Pensii Private.

Sistemul Pensiiilor facultative.

Fondurile de pensii apartinand pilonului III vor putea fi administrate de de pensii, de companiile de asigurari si de companiile de administrare investitii, autorizate de Comisia de Supraveghere a Sistemului

- opereaza pe principiul acumularii contributiilor lunare;
- nivelul contributiilor:
 - Angajat si/sau Angajator: max 15% din venitul lunar brut;
- deducere de la plata impozitului pe venit, pana la echivalentul a 200 EUR/an fiscal, atat pentru Angajat, cat si pentru Angajator, pentru contributiile efectuate.
- contributia este lunara si facultativa;





2. Cadrul legal

Legea 411/2004 reglementează înființarea, organizarea și funcționarea sistemului fondurilor de pensii administrate privat, organizarea și funcționarea administratorilor fondurilor de pensii administrate privat, precum și coordonarea activității altor entități implicate în acest domeniu.

Scopul sistemului fondurilor de pensii administrate privat este asigurarea unei pensii private, distinctă și care suplimentează pensia acordată de sistemul public, pe baza colectării și investirii, în interesul participanților, a unei părți din contribuția individuală de asigurări sociale.

În aplicarea Legii nr. 411/2004, Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private a emis până în prezent următoarele Norme:

- Norma nr. 2/2007 privind autorizarea administratorilor în sistemul pensiilor administrate privat
- Norma nr. 3/2007 privind taxele de autorizare, avizare și funcționare
- Norma nr. 4/2007 privind autorizarea fondului de pensii administrat privat

- Norma nr. 5/2007 privind provenienta capitalului social
- Norma nr. 7/2007 privind prospectul schemei de pensii private- Norma nr. 8/2007 privind informațiile conținute în materiale publicitare referitoare la fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora
- Norma nr. 9/2007 privind marketingul fondului de pensii administrat privat
- Norma nr. 11/2007 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora
- Norma nr. 12/2007 privind activitatea de depozitare a activelor fondurilor de pensii administrate privat

3. Ce reprezintă pensia administrată privat?

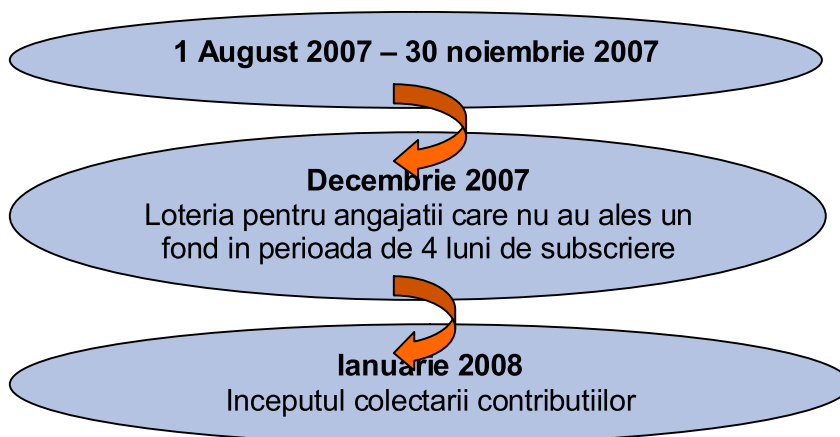
Pensia administrată privat reprezintă un produs de acumulare ale cărui caracteristici sunt strict reglementate prin lege atât în ceea ce privește beneficiile, cât și sistemul de comisionare. Produsul este o pensie de categoria contribuțiilor definite, unde parte din contribuția actuală către sistemul de asigurări sociale este redirectionată către un fond de pensii administrat privat.

Produsul este asemănător produselor Unit Linked, fără a avea și componenta de protecție și oferă accesul la un singur fond de investiții.

Pentru client, pensia administrată privat presupune, 2 etape separate:

- **Etapa contribuțiilor** → contribuțiile esalonate sunt virate lunar de către Instituția de Colectare către Compania de Pensii agreeată de contribuabil, acumulându-se în contul individual de pensii al acestuia.
- **Etapa beneficiilor** → clientul solicită pensia care este plătită de către Compania de Pensii.
Modul de plată al beneficiilor va fi cunoscut în momentul elaborării legislației specifice.

4. Care sunt etapele ce trebuie parcurse?



5. Cui se adreseaza pensiile administrate privat?

Piata romaneasca pentru sistemul de pensii este estimata la **3.7 milioane participanti**. ING Fond de Pensii S.A. si-a propus, ca din aceasta piata, sa obtina aderarea un numar de 1,000,000 de participanti.

Sistemul de Pensii Administrat Privat se lanseaza pe piata romaneasca incepand cu 2007. ING Grup detine cea mai mare companie de asigurari de viata de pe piata romaneasca (40% cota de piata) si scopul grupului pentru Sistemul de Pensii Administrat Privat este de a ajunge principalul furnizor de pensii, prin castigarea unei cote de piata de cel putin **30%**.

Populatia tinta pentru pensiile obligatorii este reprezentata de orice individ cu varsta intre 18 si 45 ani, care contribuie curent la sistemul de asigurari sociale. In conformitate cu reglementarile legii, au fost identificate urmatoarele 2 segmente tinta:

- **Tinta primara:** indivizi care vor trebui **obligatoriu** sa adere la un fond de pensii administrat privat – persoane fizice cu varsta intre 18-35 ani, angajati sau persoane fizice autorizate (care isi platesc contributia la sistemul de asigurari sociale).
- **Tinta secundara:** indivizi ce optional pot decide sa adere la un fond de pensii administrat privat – persoane fizice cu varste cuprinse intre 35-45 ani, angajati sau persoane fizice autorizate. In alte tari din UE, 90% din persoanele fizice, facand parte din tinta secundara, au optat pentru sistemul de pensii administrat privat.

Persoanele care contribuie obligatoriu in sistemul public de pensii si alte drepturi de asigurari sociale sunt:

- persoanele care desfășoară activități pe baza de contract individual de munca și functionarii publici;
- persoanele care isi desfășoară activitatea în funcții electivă sau care sunt numite în cadrul autorității executive, legislative ori judecătorești, pe durata mandatului, precum și membrii cooperatori dintr-o organizație a cooperăției meșteșugărești, ale căror drepturi și obligații sunt asimilate, în condițiile prezentei legi, cu ale persoanelor prevăzute la pct. I;
- persoanele care beneficiază de drepturi bănești lunare, ce se suportă din bugetul asigurărilor pentru șomaj, în condițiile legii, denumite în continuare someri;
- persoanele care realizează un venit brut pe an calendaristic, echivalent cu cel puțin 3 salarii medii brute, și care se afla în una dintre situațiile următoare:
 - a) asociat unic, asociați, comanditari sau acționari;
 - b) administratori sau manageri care au încheiat contract de administrare sau de management;
 - c) membri ai asociației familiale;
 - d) persoane autorizate sa desfășoare activități independente;
 - e) persoane angajate în instituții internaționale, dacă nu sunt asigurații acestora;
 - f) alte persoane care realizează venituri din activități profesionale;

- persoanele care realizează prin cumul venituri brute pe an calendaristic, echivalente cu cel puțin 3 salarii medii brute, și care se regăsesc în doua sau mai multe situații prevăzute la pct. IV.”

- Soldatii si gradatii voluntari (soldat, fruntas, caporal) sunt eligibili .Conform art. 5 din Legea nr. 384/2006 (Legea privind statutul soldatilor si gradatilor voluntari), li se retine si vireaza contributiile la asigurarile sociale in sistemul public de stat.
- Celelalte cadre din Ministerul Apararii contribuie la un alt sistem de asigurari sociale care nu este integrat in cel public, astfel ca nu sunt eligibili.
- Cadrele MI nu contribuie la sistemul public de pensii.

6. Analiza comparativa beneficii/bariere semnalate de clienti fata de pensiile administrate privat

SISTEM MOTIVANT

- cu cat contributia incepe mai devreme si e mai mare cu atat beneficiile sunt mai mari;
- va ajuta noii angajati sa “forteze” angajatorii sa le inregistreze salariul intreg;
- reprezinta un adaos financiar folositor la Pilonul I;
- banii sunt ai participantilor, nu sunt redistribuiti;
- sumele acumulate nu se pierd in cazul decesului, ci sunt mostenite de cei dragi;
- fiind un sistem obligatoriu este garantat de stat, fapt care ofera mai multa siguranta;
- ofera posibilitatea transferului de la un fond la altul, in functie de profitul

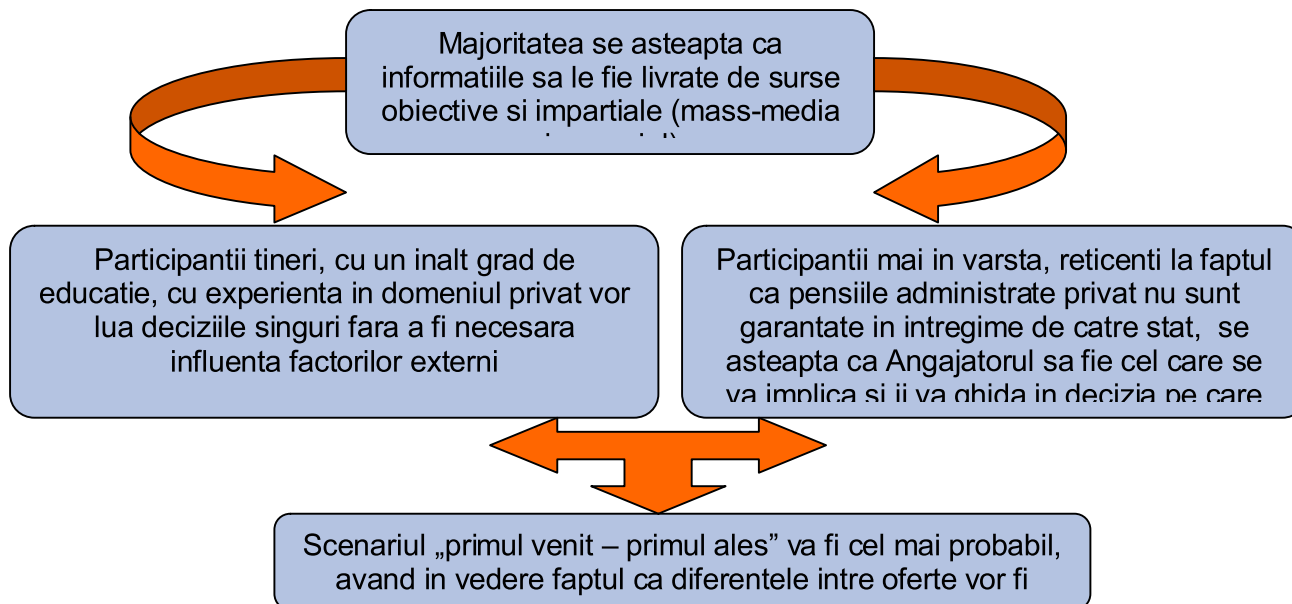
MULTE NECUNOSCUTE

- lipsa de incredere in semnarea unui angajament pe termen lung cu o institutie financiara privata;
- conceptul de fond este foarte greu de inteles;
- pasivitate si ezitare, majoritatea vor astepta ca altii din jurul lor sa faca primul

Problema principala legata de piata tinta a sistemului de pensii private este faptul ca participantii au cunostinte extrem de limitate despre sistemului de pensii actual cat si despre cel ce urmeaza a fi introdus ceea ce induce o atitudine pasiva vis-a-vis de implementarea acestui nou sistem de pensii.

In urma unui studiu de piata referitor la pensiile administrate privat, perceptia participantilor asupra Pilonului II de Pensii a putut fi concretizata astfel:

- majoritatea participantilor nu au asteptari legate de pensiile administrate privat ci de pensii in general – acestia isi doresc un minim de securitate financiara la momentul pensionarii, securitate financiara ce se transpune in acoperirea cheltuielilor de baza si a costului medicamentelor.
- subscrierea obligatorie la un fond de pensii administrat privat este privita cu mare reticenta.
- cu exceptia catorva respondenti tineri si cu un grad inalt de educatie, notiunea de garantie oferita de catre stat reprezinta subiectul principal de discutie.



7. Care este propunerea ING fata de clienti?

Alegerea unui fond de pensii administrat privat nu va fi facuta pe baza ofertei de produs deoarece produsele vor fi standard, conform legii. Studiile de piata arata ca, in primul rand, clientii asociaza pensiile cu garantiile. De asemenea, simplitatea procesului de semnare a actului de aderare va fi un avantaj competitional.

Dat fiind rezultatele studiului de cercetare, ING isi va construi oferta pe **incredere si intelegere**, bazandu-se pe urmatoarele valori ale renumelui brandului ING:

- Experienta: leader mondial pe piata serviciilor financiare, cu angajament si experienta demonstrata pe piata financiara romaneasca;
- Excelenta in relatiile cu clientii: perfectiune in relatiile cu clientii prin canalele cu consultanti financiari (sfatuitori, prieteni si atenti), procese simple si accesibilitate prin canalele alternative (call center, IVR).

Deosebirile cheie fata de competitie sunt:

- **10 ani furnizor de varf in Asigurarile de Viata pe piata din Romania;**
- **Peste 150 de ani de experienta in serviciile financiare in peste 50 de tari;**
- **Peste 60 de milioane de clienti;**
- **leader mondial de pensii facultative;**
- **Activele administrate de ING in fonduri de pensii sunt la ora actuala de peste 230 miliarde Euro;**

- Membra a unui Grup de reputatia globala;
- Imaginea consultantului de viata ING ca si consultant financiar profesionist;
- Calitate si diversitate a serviciilor post-vanzare;

8. Descrierea produsului:

Pensie administrata privat de tip “contributii definite”.

8.1. Părțile implicate:

Contractantul:	persoana (Participant) care semnează actul de aderare cu o Companie de Pensii;
a)	Obligatoriu – Toate persoanele fizice pana la 35 de ani, ce contribuie la sistemul de asigurari sociale in conformitate cu Legea nr. 19 /2000 – art. 5, paragraf 1;
b)	Optional – Toate persoanele fizice pana la 45 de ani, altele decat cele din categoria “obligatorie”, dar care contribuie la sistemul de asigurari sociale (in conformitate cu Legea nr. 19/2000 – art. 5, paragraf 2, exista persoane care pot contribui optional la sistemul public de pensii)

In cazul detasarii in alta tara, Participantul are dreptul la continuarea platii contributiilor la fondul de pensii din Romania, pe toata durata detasarii.

NOTA. Unui participant ii este permis sa contribuie numai la un fond de pensii administrat privat si sa aiba doar un singur cont la fondul ales.

Platitorul contributiei: angajatorul participantului sau entitatea juridica asimilată angajatorului;

Administratorul: furnizorul fondului de pensii administrate privat este ING Fond de Pensii SA;

Beneficiarul: moștenitorii legali sau testamentari ai participantului. In cazul decesului participantului beneficiarul (rii) va (vor) intra în posesia valorii contului individual de pensie;

8.2. Contribuțiile

Contribuțiile eşalonate ale fiecarui participant se acumulează în contul sau individual de pensie.

8.2.1. Limitele contribuțiilor

Nivelul contributiei este stabilit prin lege, fiind parte din contributia individuala datorata sistemului de asigurari sociale.

Contributia individuala actuala catre sistemului de asigurari sociale este de 9.5%.

Nivelul contributiei este 2% din baza de calcul si va creste anual cu 0.5% in urmatoorii 8 ani, pana la limita de 6%.

Baza de calcul este venitul mediu lunar brut.

8.2.2. Plata contribuțiilor

Contribuțiile se plătesc lunar prin intermediul angajatorului (sau al participantului în unele cazuri) către Institutia de Colectare. Aceasta va fi responsabilă de transferul contribuțiilor către Compania de Pensii aleasă de fiecare Participant, în termen de 3 zile de la data virării contribuțiilor.

Contribuția corespunzătoare lunii „t” trebuie virată de către plătitor până pe data de 25 a lunii „t+1”.

8.2.3. Durata de plată a contribuțiilor

Contribuția la un fond de pensii administrat privat se realizează pe toată perioada pentru care Participantul datorează contribuția de asigurări sociale la sistemul public de pensii, cu excepția perioadelor în care nu există această obligație de plată.

În situația în care participantul încetează să contribuie, acesta rămâne participant cu drepturi depline la fondul respectiv de pensii.

8.2.4. Penalitățile în caz de întârziere a plății contribuțiilor

În caz de întârziere a plății contribuțiilor se vor calcula dobânzi și penalități de întârziere în același quantum cu al celor stabilite pentru neplata obligațiilor bugetare. Acestea vor fi plătite de către persoana responsabilă de neplata la termen și vor fi virate în contul individual al participantului, în termen de două zile de la achitarea lor.

Asupra dobanzilor și penalităților nu se percepe comisionul de administrare.

NOTA. Penalitățile încep să se calculeze din prima zi de neplată după data limită scendentă (a 25- a zi a lunii următoare lunii de plată a contribuției).

Detaliile privind sistemul de plată al penalităților vor fi prezentate într-o Normă ulterioară a Comisiei.

8.3. Contul individual de pensie

Fiecare participant va avea un cont individual de pensii deschis la fondul Companiei de pensii la care aderă. Valoarea contului este reprezentată de valoarea activelor nete personale, calculată ca produs între numărul de unități de fond și valoarea la zi a unității.

8.3.1 Momentul alocării contribuției

Contribuția va fi transformată în unități de fond în ziua imediat următoare zilei în care banii au fost înregistrați în sistemul de administrare.

Unitățile de fond dobândite de participant în urma conversiei tuturor contribuțiilor nete plătite reprezintă numărul de unități de fond deținute de acesta. Acest număr de unități înmulțit cu valoarea la zi a unei unități de fond reprezintă activul personal al participantului.

8.3.2. Formula de alocare a contribuției

Înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond se deduce comisionul de administrare. Contribuția netă rezultată se convertește în unități de fond prin împărțirea contribuției nete la valoarea calculată a unității de fond pentru ziua în care se face conversia.

Nr. Unitati de fond = (contribuție totală – comision de administrare) / prețul unitatii de fond = contribuție netă/prețul unitatii de fond

Valoarea inițială a unei unități de fond va fi de 10 (zece) lei (RON).

8.4. Politica de investiții – fondul de investiții:

Structura activelor fondului de pensii administrat privat este reglementată prin lege.

Conform legii, instrumentele financiare în care poate investi Administratorul sunt:

- a) instrumente ale pieței monetare, inclusiv conturi și depozite în lei la o bancă, persoana juridică română, sau la o sucursală a unei instituții de credit străine autorizate să funcționeze pe teritoriul României și care nu se află în procedura de supraveghere specială ori administrare specială sau a cărei autorizație nu este retrasă, fără să depășească un procent mai mare de 20% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- b) titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, în procent de până la 70% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- c) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau din statele membre ale Uniunii Europene ori aparținând Spațiului Economic European, în procent de până la 30% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- d) valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate din România, statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, în procent de până la 50% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- e) titluri de stat și alte valori mobiliare, emise de state terțe, în procent de până la 15% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- f) obligațiuni și alte valori mobiliare, tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de autoritățile administrației publice locale din state terțe, în procent de până la 10% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- g) obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, dacă aceste instrumente sunt cotate la burse de valori autorizate și dacă îndeplinesc cerințele de rating, în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- h) titluri de participare, emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România sau din alte țări, în procent de până la 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;
- i) alte forme de investiții prevăzute de normele Comisiei.

Fondul va aborda o structură mixtă între clase de active, în limitele Legii. Fondurile vor urmări în principal, dar fără a se limita la acestea, 3 (trei) mari clase de active:

- titlurile de stat;
- obligațiunile corporative;
- acțiunile cotate pe piețe reglementate;

Administrarea investițiilor Fondului se va face atât prin managementul ponderii claselor de active în funcție de condițiile generale ale piețelor financiare, cât și prin selecția activă a instrumentelor în interiorul unei clase de active.

Structura de active propusă este de 70% instrumente cu venit fix și 30% acțiuni. Instrumentele cu venit fix vor include titlurile de stat, obligațiuni corporative, obligațiuni emise de autoritățile locale, instrumente ale pieței monetare inclusiv depozite și numerar. Investițiile în acțiuni, se vor face inițial numai pe piața locală.

Un tabel ce conține instrumentele în care se vor face investițiile, limita minimă și maximă prevăzută de lege precum și ținta ING este prezentat mai jos:

Instrumente	Domiciliu	Limita in Lege	Min	Max	Tinta
Titluri de stat	Romania, UE, SEE	70%	30%	70%	50%
Obligatiuni emise de organisme internationale (ex. Banca Mondiala)	State terte (include BIRD, BERD, BEI)	15%	0%	15%	
Instrumente ale pietei monetare, inclusiv conturi și depozite	Romania, UE, SEE	20%	0%	5% *	20%
Obligatiuni emise de autoritatile administratiei publice locale	Romania, UE, SEE	30%	0%	20%	
Obligatiuni corporative tranzactionate pe pietele reglementate	Romania, UE, SEE	50%	0%	25%	
Actiuni tranzactionate pe pietele reglementate	Romania, UE, SEE		0%	40%	30%
Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv	Romania, UE, SEE	5%	0%	5%	

8.5. Garantii

Exista doua tipuri de garantii:

- 1) **O garantie de rentabilitate a investitiilor relativa la performanta pietei.** Legea pensiilor administrate privat nu defineste clar aceasta garantie, dar este posibil sa fie aceeași cu cea stipulata de legea pensiilor facultative: randamentul obligatoriu al tuturor fondurilor de pensii facultative din piata este calculat ca minimum de:
 - 50% din media ratei de rentabilitate obtinute de toate fondurile de pensii din Romania in ultimele 24 de luni;
 - Media ratei de rentabilitate obtinute de toate fondurile de pensii in ultimele 24 de luni minus 4%.

In cazul in care rata de rentabilitate a unui fond este sub rata de rentabilitate minima a tuturor fondurilor de pensii din Romania timp de 4 trimestre consecutive, CSSPP va retrage autorizatia administratorului.
- 2) **Valoarea contului la data deschiderii dreptului la pensie nu poate fi mai mica decat suma contributiilor platite mai putin penalitatile si taxele legale.** Garantia se aplica cand participantii intrunesc conditiile de pensionare pentru limita de varsta in sistemului public de pensii, in cazul invaliditatii sau decesului acestora.

8.6. Nivelul și tipul comisioanelor:

- Comisioane de administrare:
 - Percept din contributia platita (maximum 2.5%) inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond.
 - Percept lunar din activul net al fondului (maximum 0.05%/luna) – acest comision nu va reduce numarul de unitati de fond din contul participantului, ci va fi dedus din valoarea

Pensii administrate privat – Pilon II
totala a activelor pentru a se calcula valoarea neta a activelor. Prin urmare, va fi infulentata performanta fondului si nu numarul de unitati de fond.

- Penalitati de transfer (daca transferul la un alt administrator se realizeaza in primii 2 ani de la aderarea la fondul de pensii precedent). Comisia de Supraeghere a Sistemului de Pensii Private va fixa taxa maxima prin norma de transfer.
- Penalitatile in caz de intarziere a platii contributiei - sunt transferate in contul participantului. Modul de aplicare si valoarea penalitatilor vor fi detaliate intr-o Norma ulterioara a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

8.7. Regim fiscal

Valoarea contributiilor (activul personal) si rentabilitatea investitiei sunt deductibile fiscal.

9. Tranzacții și opțiuni

9.1 Transferul de la/ catre un alt fond de pensii

Participantul la un fond de pensii poate in orice moment sa isi transfere valoarea contului sau individual catre un alt fond.

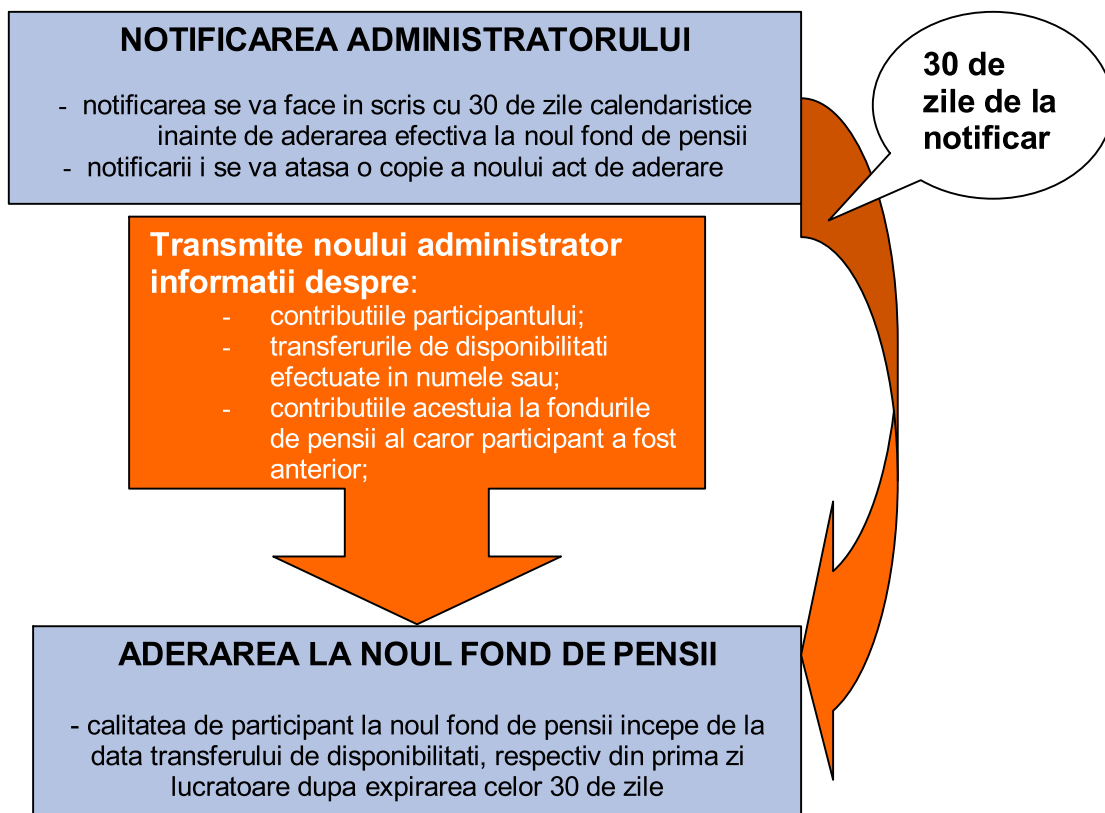
Comisionul de transfer – in cazul in care transferul are loc in **primii doi ani** de la aderare - se calculeaza in functie de valoarea contului;

- numarul de unitati de fond din Contul Individual al Participantului se diminueaza prin deducerea comisionului de transfer;
- valoarea contului ramasa dupa deducerea comisionului de transfer (si a eventualelor comisioane bancare) este transferata noului administrator.
- valoarea comisionului de transfer se exprima sub forma de procent aplicat la valoarea contului. Valoarea acestuia urmeaza a fi stabilita prin norme viitoare.

Numarul unitatilor de fond deduse din Contul Individual al Participantului este determinat prin impartirea valorii comisionului la pretul unitatilor din ziua deducerii.

In cazul transferului de la un alt fond de pensii, asupra activului transferat **nu** se va aplica comisionul de administrare.

Numarul de unitati = Suma transferata/ Pretul Uniturilor



9.2. Suspendarea contribuțiilor

In cazul suspendarii contributiilor – daca participantul are suspendate platile catre bugetul asigurarilor de stat, contul individual de pensie al participantului va fi în continuare administrat de ING până la începerea etapei de beneficii sau până la data unui eventual transfer. Participantul poate relua plata contribuțiilor către același cont individual.

9.3. Modificarea nivelului contribuției

Participantul nu poate solicita o schimbare la nivelul contribuției, dar valoarea contribuției poate fluctua datorita schimbarilor salariale si cresterii anuale a contribuției cota-parte in urmatoorii 8 ani.

10. Evenimente ce pot avea loc în timpul etapei de contribuții

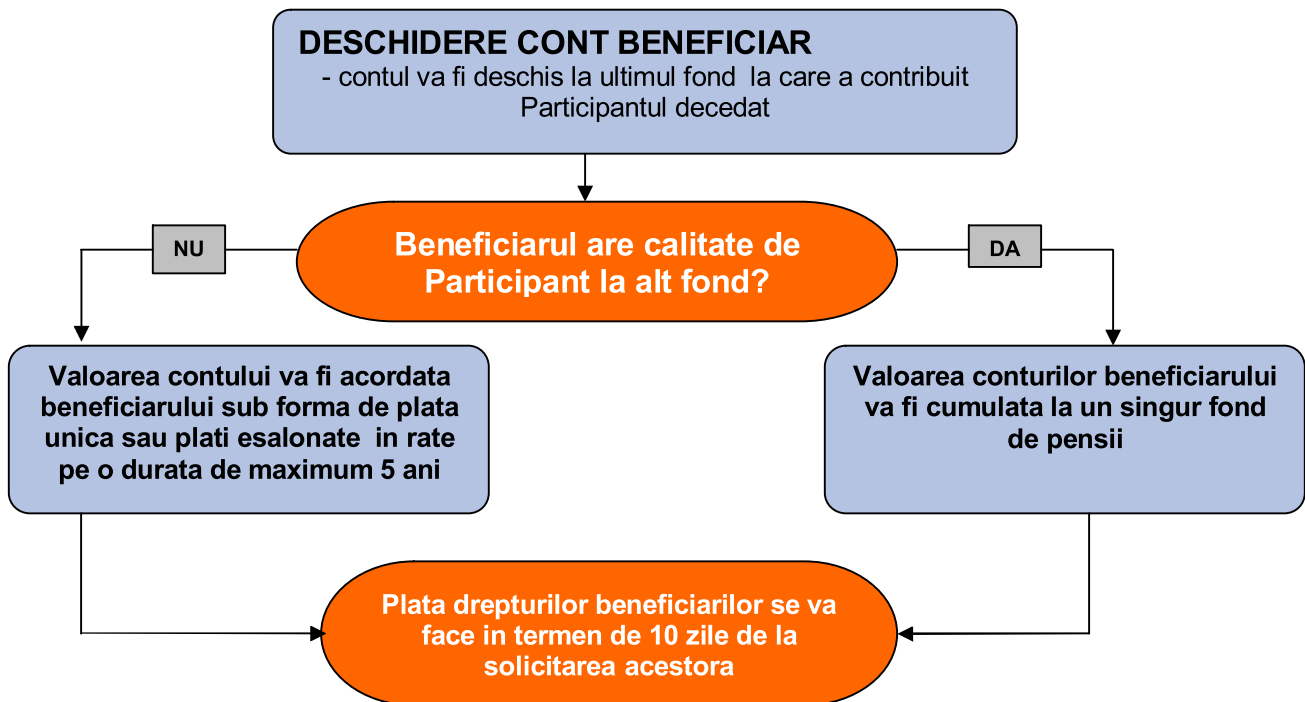
10.1. Invaliditate

La data pensionării Participantului in caz de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, definite potrivit *legii 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale*, participantul poate obține:

- a) o plata unica sau plati eşalonate în rate pe o durata de maximum 5 ani, dacă activul sau personal net, ca urmare a perioadei reduse de contribuție, nu este suficient pentru acordarea unei pensii private minime stabilite prin norme ulterioare ale Comisiei;
- b) o pensie privată, dacă activul sau personal net este suficient.

10.2. Deces

In caz de deces al participantului inaintea deschiderii dreptului acestuia la pensie, activele personale vor fi platite mostenitorilor legali, dupa cum urmeaza:



11. Etapa de beneficii

Conditii de eligibilitate pentru inceperea etapei de beneficii si modalitati de plata:

- **La implinirea varstei legale de pensionare si daca :**
 - a) Conditiiile sistemului public de pensii pentru pensionare sunt indeplinite
 - b) Activ personal \geq suma stabilita (prin norme viitoare) pentru o pensie privata;
Contribuabilul va primi valoarea contului sau sub o forma ce va fi stabilita prin norme viitoare.
In cazul in care activul personal nu intruneste conditia impusa la punctul b), valoarea contului va fi platita ca suma forfetara sau anuitati pe o perioada de 5 ani;
- **In caz de invaliditate**, suma din cont este platita ca:
 - Suma forfetara sau anumite anuitati pe o perioada de 5 ani (daca punctul b) nu este indeplinit)
 - Pensie privata - anuitati (va fi defnita de norme)

12. Informarea participantului

Informatii obligatorii

La fiecare aniversare, o situație a contului va fi trimisă fiecărui participant conținând:

- Sumele virate cu titlu de contributii, numarul de unitati de fond si valoarea acestora;
- Transferurile de disponibilitati;
- Informatii despre rata de rentabilitate a fondului.

Anual, Administratorul va pune la dispozitia participantilor la Fond un raport ce contine urmatoarele informatii cu privire la Administrator si la Fond:

- a) componenta consiliului de administratie si, daca este cazul, a comitetului de directie;
- b) numele actionarilor care detin mai mult de 5% din totalul actiunilor si procentul detinut de acestia din totalul actiunilor;
- c) denumirea si sediul depozitarului;
- d) informatii cu privire la situatia financiara a Fondului;
- e) orice alte informatii cerute de normele Comisiei.

Aceste informații sunt puse la dispozitia participantilor in mod gratuit, prin Call Center-ul ING, site ING, scrisori personalizate, etc.

Informații la cerere

Administratorul pune la dispoziția participanților informații privind situația financiară, riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum și informații privind expunerea la gradul de risc și costurile legate de investiții. Acest gen de informare este gratuită.

Pas 3

semneaza
formularului de

Completare/semnare acte de aderare

Set de documente:

1. **Formularul individual de aderare** se completeaza si de catre Participant. Exista 3 copii originale ale aderare:
 - primul exemplar va fi trimis la sediul central pentru inregistrarea si validarea participantului.



pentru a

- Pensii administrate privat – Pilon II
- al doilea exemplar va ramane in posesia agentului fi depus in arhiva agentiei.
 - un exemplar va ramane in posesia participantului.
2. **Prospectul fondului** – se inmaneaza 1 exemplar fiecarui participant.
 3. **Copie contract societate civila** - se inmaneaza 1 exemplar fiecarui participant.

NOTA: Toate documentele de mai sus (formularul individual de aderare, prospectul fondului si copie contract societate civila) se vor livra in cantitatile comandate de fiecare agentie.

Pasii 2 si 3 se pot parcurge intr-o singura intalnire, cu acordul participantului.