

In termen de 30 de zile calendaristice de la data publicării prezentei forme a prospectului modificat avizat prealabil de CSSPP la data de 13.08.2009, Participanții la fondul de pensii facultative BCR – PRUDENT se pot adresa Administratorului BCR Asigurări de Viața SA prin posta, fax sau e-mail pentru a-și exprima punctul de vedere.

Va rugăm sa descarcati de pe site-ul www.bcrasigviata.ro (meniu! Fonduri de pensii facultative) formularul de exprimare a punctului de vedere si sa ni-l trimiteți prin posta, pe fax sau e-mail.

PROSPECTUL SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE AL FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BCR - PRUDENT ADMINISTRAT DE BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA

Prezentul document elaborat în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 204/2006 cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea și ale reglementărilor în vigoare emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, denumită în continuare CSSPP, conține informațiile necesare pentru ca potențialul participant la fondul de pensii facultative BCR - PRUDENT, denumit în continuare Fond, să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția efectuată și, în special, riscurile pe care aceasta le implică. În conformitate cu prevederile Legii, regulile Fondului fac parte integrantă din Prospectul schemei de pensii.

Fondul de pensii facultative BCR - PRUDENT autorizat prin decizia CSSPP nr. 15/29.05.2007

Administratorul fondului de pensii facultative BCR - PRUDENT BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA cu sediul în: Str. Rabat nr. 21, Sector 1, București, Tel: 021 206 90 40, Fax: 021 230 63 49, www.bcrasigviata.ro;

email: office@bcrasigviata.ro

Număr de înregistrare Registrul Comerțului: J/40/17847/2005, CUI 18066920

Administrator BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA autorizat prin Decizia CSSPP nr. 8/24.04.2007

Prospectul schemei de pensii facultative BCR - PRUDENT a fost autorizat prin Decizia CSSPP nr. 9/24.04.2007 și publicat la 02.05.2007

Prospectul schemei de pensii facultative BCR - PRUDENT a fost modificat prin Decizia CSSPP nr. 56/12.02.2008

Prospectul schemei de pensii facultative BCR - PRUDENT a fost modificat prin Autorizația CSSPP nr. 431/16.01.2009

Gradul de risc al Fondului de pensii facultative BCR - PRUDENT: scăzut. Autoritatea competentă în domeniul reglementării și supravegherii sistemului de pensii private din România este Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu sediul în București, Calea Șerban Vodă nr. 90-92, sectorul 4, telefon: (+40)21-3301035, fax: (+40)21-3301031, adresa de e-mail: csspp@csspp.ro.

CUPRINS

PROSPECTUL SCHEMEI DE PENSII FACULTATIVE AL FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE BCR - PRUDENT ADMINISTRAT DE BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA

- Fondul de pensii facultative BCR - PRUDENT
- 1.1. Generalități
- 1.2. Date privind administratorul schemei de pensii
- 1.3. Definiții
- 1.4. Resursele financiare ale fondului
2. Obiectivele Fondului
- 2.1. Politica de investiții
- 2.2. Instrumente financiare
- 2.3. Riscul investițiilor
- 2.4. Pieteile financiare pe care investeste Administratorul
3. Modalitatea dobândirii calității de participant la Fond
- 3.1. Condiții de eligibilitate
- 3.2. Dobândirea calității de participant
- 3.3. Informații privind contribuția
4. Obligațiile participantului
5. Prelucrarea datelor cu caracter personal
6. Regimul fiscal
- 6.1. Regimul fiscal al operațiunilor Fondului
- 6.2. Regimul fiscal al contribuțiilor participanților
7. Proceduri de administrare
- 7.1. Procedura de calcul al valorii nete a activelor și a valorii unității de fond
- 7.2. Procedura de calcul al ratei anuale a rentabilității Fondului
- 7.3. Contul individual al participanților
- 7.4. Transformare în unități de fond
- 7.5. Structura cheltuielilor, comisiunilor, taxelor
- 7.6. Modalități de transfer
8. Modalitatea de plată a pensiilor facultative
- 8.1. Modalitatea de plată a pensiilor facultative
- 8.2. Condițiile de acordare a prestațiilor facultative în caz de invaliditate
9. Obligațiile BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA
- 9.1. Obligațiile de raportare și informare ale BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA
- 9.2. Procedura de modificare a prospectului
10. Garanții
11. Depozitarul
12. Auditorul statutar

1. FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR - PRUDENT

1.1. Generalități
Denumirea fondului este Fondul de pensii facultative BCR - PRUDENT și va fi denumit în continuare "Fondul".

Fondul s-a înființat prin contractul de societate civilă încheiat între membrii fondului în data de 27.04.2007. Fondul are o durată de existență nedeterminată.

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative și a normelor elaborate de CSSPP.

Participanții la fondul de pensii facultative devin parte a contractului de societate civilă prin semnarea a actului individual de aderare, semnată prin care confirmă și faptul că au citit și au înțeles condițiile Prospectului schemei de pensii facultative BCR - PRUDENT - 1.2. Date privind administratorul Fondului de pensii facultative BCR - PRUDENT

1.2.1. BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA, cu sediul în București, Str. Rabat nr. 21, Sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/17847/2005, Capital social 21.932.800 lei, cod unic de înregistrare 18066920, tel. 021 206 90 40, fax: 021 230 63 49 adresa web: www.bcrasigviata.ro;

e-mail: office@bcrasigviata.ro.

- 1.2.2. Acționari
 - Wiener Stadische Versicherung AG Vienna Insurance Group cu sediul în Viena 1010, Schottenring 30, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. FN756871, deținând 1.940.434 de acțiuni reprezentând 88,47% din capitalul social.
 - Banca Comercială Română SA cu sediul în București, b-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/90/1991, deținând 118.594 de acțiuni reprezentând 5,41% din capitalul social.
 - 1176 persoane fizice române care dețin 134.252 de acțiuni reprezentând 6,12% din capitalul social, fiecare având mai puțin de 1% din acțiunile BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP .

- 1.2.3. Consiliul de Supraveghere
 - Martin Skopek
 - Peter Franz Höfingner
 - Gerhard Lahner
 - Erwin Hammerbacher
 - Senol Aslan
 - Daniela Cretu

- 1.2.4. Directorat:
 - Florina Vizinteanu - Președinte
 - Cristian Botez - Membru
 - Mihai Belicic - Membru

- 1.3. Definiții
- 1.3.1. Activelor Fondului reprezintă instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numărul, rezultate ca urmare a investițiilor activelor personale ale participanților; 1.3.2. Activul personal reprezintă suma acumulată în contul unui participant, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta, înmulțite cu valoarea la 1 a unei unități de fond;

- 1.3.3. Activul net total al fondului de pensii facultative la o anumită dată reprezintă valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor fondului din valoarea activelor acestuia la acea dată;

- 1.3.4. Actul individual de aderare reprezintă contractul scris, încheiat între persoana fizică și administrator, care conține acordul persoanei de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul schemei de pensii;

- 1.3.5. Fondul de pensii facultative BCR - PRUDENT reprezintă fondul constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară;

- 1.3.6. 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 Comisie;

- 1.3.7. Instrumentele financiare reprezintă: a) valori mobiliare; b) titluri de participare la organismele de plasament colectiv; c) instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit; d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; e) contracte forward pe rata dobânzii; f) swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni; g) 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;

- h) 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;

- 1.3.8. Instrumentele financiare derivate reprezintă instrumentele definite la pct. 19, lit. d) și g) din Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale Comisiei Naționale a Valoriilor Mobiliare;

- 1.3.9. 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;

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

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

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

- 1.3.13. Prospectul schemei de pensii facultative BCR - PRUDENT reprezintă documentul care cuprinde termenii contractului de administrare și ai schemei de pensii facultative;

- 1.3.14. 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;

- 1.3.15. Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor reprezintă suma produselor dintre rata de rentabilitate a fiecărui fond și ponderea medie a fondului în totalul fondurilor de pensii facultative pe perioada respectivă;

- 1.3.16. Rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor reprezintă cea mai mică valoare dintre rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor în perioada respectivă, diminuată cu 4 puncte procentuale, și 50% din rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor în perioada respectivă;

- 1.3.17. Riscurile biometrice reprezintă riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate;

- 1.3.18. 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.

- 1.3.19. Instrumentele cu risc scăzut (IRS) - instrumente cu venit fix, respectiv:

- i) titluri de stat;

- ii) obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale;

- iii) obligațiuni corporatiste și obligațiuni emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European având garanția explicită și integrală a statului.

- 1.3.20. Conducători - membrii consiliului de supraveghere și ai directoratului.

- 1.3.21. Abatere pasivă de la limitele investiționale - depășirea ori scăderea față de limitele investiționale, apărută fără ca administratorul să cumpere sau să vândă instrumentele financiare respective.

- 1.3.22. Investment grade - rating de performanță acordat emitenților de valori mobiliare de către agențiile de evaluare specializate;

- 1.3.23. Persona responsabilă cu investiția - persoana cu atribuții de coordonare/conducere a direcției de investiții;

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

- 1.3.25. Rating - evaluare făcută de o agenție specializată asupra riscurilor asociate unui emitenț, unde obligațiuni sau unii alți titluri de creanță, pe parcursul vieții instrumentului financiar evaluat;

- 1.3.26. Tranzacție personală - o tranzacție cu un instrument financiar efectuată de către sau în numele unei persoane relevante în raport cu administratorul, în situația în care acea persoană relevantă acționează în afara obiectului activității pe care o desfășoară în acea calitate.

- 1.4. Resursele financiare ale fondului

Resursele financiare ale fondului se constituie din:

-contribuțiile nete ale participanților convertite în unități de fond

-drepturile cuvenite în calitate de beneficiar și nerevendicate în termenul general de prescripție

-dobânzile și penalitățile de întârziere aferente contribuțiilor nevirate în termen

-sume rezultate din investirea veniturilor menționate anterior.

2. OBIECTIVELE FONDULUI

Fondul de pensii facultative BCR - PRUDENT are ca obiectiv exclusiv plasarea diversificată a fondurilor bănești acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și active lichide, avându-se în vedere conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investițiilor efectuate, pentru obținerea unei pensii facultative fiecărui participant.

2.1. Politica de investiții

Declarație Privind Politica de Investiții

Obiectivul Fondului este de a obține cel mai înalt nivel de performanță compatibil cu gradul de risc acceptat și practicile investiționale acceptate.

2.1.1. Strategia de investire a activelor, în raport cu natura și durata obligațiilor.

2.1.1.1. Datorită obligațiilor de lungă durată ale Fondului, BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA va menține o perspectivă pe termen lung în definirea și evaluarea strategiilor investiționale.

2.1.1.2. Investirea activelor se va efectua în interesul participanților și al beneficiarilor, într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea lor.

2.1.1.3. Strategia adoptată de societate în administrarea și urmărirea întinelor sale va urmări obținerea unui randament anual superior ratei inflației.

2.1.2. Autorizarea de către CSSPP a prospectului schemei de pensii facultative al Fondului nu reprezintă o garanție pentru realizarea obiectivelor investiționale ale Fondului.

2.1.3. Participarea la acest Fond comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor investițiilor, inclusiv al unor pierderi pentru participant.

2.1.4. Performanțele financiare anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

2.1.5. Autorizarea de către CSSPP a prospectului schemei de pensii facultative al Fondului nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către CSSPP a calității plasamentului în instrumente financiare și nu oferă nicio garanție participantului.

2.1.6. Administratorul poate investi într-un singur emitenț sau în fiecare categorie de active ale acestuia, fără a depăși în total 5%, precum și în activele unui grup de emitenți și persoanele afiliate acestora, fără a depăși în total 10%.

Limitele prevăzute mai sus se referă la toate tipurile de investiții permise de Legea 204/2006 și de Norma nr. 4/2009 , inclusiv conturi și depozite bancare, cu excepția titlurilor de stat.

2.1.7 Structura portofoliului de active ale Fondului este seama de gradul de risc scazut. Conform reglementării în vigoare totalul deținerilor de instrumente cu risc scazut (IRS) trebuie sa fie între 100%-85%.

2.2. Instrumente financiare	limita min.	limita max.
1) instrumente ale pieței monetare, 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, pe o perioadă de până la 180 zile calendaristice	0%	15%
1.3) depozite în lei sau valută liber convertibilă, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pentru o perioadă mai mare de 180 zile calendaristice	0%	15%
2)titluri de stat din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, din care:	45%	70%
2.1) titluri de stat, cu scadența mai mică de 1 an;	0%	50%
2.2) titluri de stat, cu scadență mai mare de 1 an;	0%	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, din care:	0%	30%
3.1) obligațiuni având garanția explicită și integrală a statului, emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau 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 tranzacționate pe piețe reglementate din România;	0%	35%
4.2) acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România;	0%	15%
4.3) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România din care:	0%	30%
4.3.1) obligațiuni corporatiste ale emitenților din România având garanția explicită și integrală a statului;	0%	30%
4.4) obligațiuni corporatiste ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agenților de rating internațional calificativul „investment grade” din care:	0%	30%
4.4.1) obligațiuni corporatiste având garanția explicită și integrală a statului ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agenților de rating internațional calificativul „investment grade”	0%	30%
5) titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe;	0%	5%
6) obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piețe reglementate.	0%	15%

2.2.1. Administratorul are obligația să corecteze, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la gradul de risc declarat în prospectul schemei de pensii facultative BCR - PRUDENT în maximum 60 de zile calendaristice de la data depășirii/scăderii pasive peste/sub limitele aferente gradului de risc declarat. În cazul în care în procesul de investire sunt depășite în mod pasiv limitele

prevăzute la art. 2.1.6. și 2.1.7., 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 în prospectul schemei de pensii facultative BCR - PRUDENT.

2.2.2. Administratorul exercită, în numele participanților, dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor societăților comerciale în al căror capital social au fost investite activele Fondului. Votul este exercitat exclusiv în interesul participanților și beneficiarilor la Fond.

2.2.3. Activele Fondului nu pot fi investite în: a) active care nu pot fi înstrăinate prin lege; b) active a căror evaluare este incertă, precum și în antichități, lucrări de artă, autovehicule și altele asemenea; c) bunuri imobiliare; d) acțiuni, obligațiuni și alte valori mobiliare emise de BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA; e) orice alte active interzise prin norme adoptate de CSSPP.

2.2.4. Activele Fondului nu pot fi înstrăinate: a) administratorului sau auditorului; b) depozitarului; c) administratorului special; d) membrilor Consiliului CSSPP și personalului CSSPP; e) persoanelor afiliate entităților prevăzute la lit. a)-d); f) oricăror alte persoane sau entități prevăzute prin normele adoptate de CSSPP. Activele Fondului nu pot constitui garanții și nu pot fi utilizate pentru acordarea de credite, sub sancțiunea nulității. 2.3. Riscul investițiilor

2.3.1. Principalele reguli de investire prudențială a activelor Fondului de care BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA trebuie să țină seama sunt: a) investirea în interesul participanților și al beneficiarilor, iar în cazul unui conflict potențial de interese, administratorul care gestionează activele Fondului trebuie să adopte măsuri ca investirea să se facă numai în interesul acestora; b) investirea într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea lor. Activele deținute pentru acoperirea Fondului de garantare se investesc, de asemenea, într-un mod adecvat naturii și duratei drepturilor cuvenite participanților și beneficiarilor; c) investirea în instrumente tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este prevăzută în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare; d) investițiile în instrumente financiare derivate sunt permise doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează gestionarea eficientă a activelor; e) activele se diversifică în mod corespunzător, astfel încât să se evite dependența excesivă de un anumit activ, emitenț sau grup de societăți comerciale și concentrări de riscuri pe ansamblul activelor.

2.3.2. Administratorul BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA revizuește și completează politica de investiții ori de câteori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani, cu acordul CSSPP, informând participanții referitor la noua politică investițională.

2.3.3. Participarea la Fond comportă atât avantajele care le sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor.

2.3.4. Tipurile de risc la care este supusă investiția sunt:

- riscul sistematic influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, modificarea dobânzii pe piață, modificarea puterii de cumpărare datorită inflației, variația ratei de schimb valutar, etc.; acest risc nu poate fi redus prin diversificare;
- riscul nesistematic care include: riscul de plasament, riscul de management, risc financiar, etc. Administratorul poate controla acest risc prin reglementările proprii și control intern, diversificarea portofoliului precum și selectarea activelor din portofoliu.

2.3.5. BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad crescut de lichiditate.

2.3.6. În procesul de administrare a Fondului, BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ VIENNA INSURANCE GROUP SA va utiliza un sistem de management al riscului, bazat pe reglementări și proceduri în concordanță cu principiile acționarului majoritar, un sistem metode de administrare a activelor care să controleze limitele de expunere pe toate instrumentele de investiție astfel încât să se urmărească permanent limitele din prospectul schemei și cele din Legea 204/2006, care să-i permită: a) monitorizarea, cuantificarea și semnalizarea în orice moment, a riscului asociat pozițiilor și influența acestora la profilul de risc general al portofoliului;

b) asigurarea evaluării corecte și independente a valorii instrumentelor financiare derivate.

2.3.7. Controlul limitelor reprezintă în principal: -Confirmarea limitelor portofoliului aflat sub administrare prin alocarea strategică a activelor și tacticile de alocare a activelor în funcție de structura cadrul autorizată și adoptată, apoi verificarea de încadrare a portofoliului în limitele permise;

- Verificarea constrângerilor legale pentru portofoliu, monitorizarea portofoliului pentru încadrarea în prevederile legale, monitorizarea schimbărilor cadrului legislativ și revizuirea portofoliului în acord cu noile constrângeri;

- Verificarea constrângerilor de lichiditate pentru portofoliu, monitorizarea portofoliului pentru încadrarea în prevederile legale, monitorizarea schimbărilor cadrului legislativ și revizuirea portofoliului în acord cu noile constrângeri;

- Măsurarea riscului pentru portofoliu și verificarea încadrării lui în reglementările companiei;

- Verificarea fiecărui ordin de executat, pentru a preveni depășirea limitelor pentru portofoliu;

- Realizarea de scenarii pentru a identifica sursele de risc și cuantificarea acestuia.

2.3.8. Restricțiile investiționale privind Fondul se pot structura astfel:

-restricții legislative - sunt cele definite prin cadrul legislativ în vigoare, procedura de control a limitelor trebuie adaptată la toate schimbările legislative prin actualizarea mecanismelor de control al limitelor.

-restricții definite de documentele de constituire pentru fondul de pensii facultative.

2.3.9. Restricțiile investiționale sunt aprobate de către Consiliul de Supraveghere și fac parte din strategia investițională stabilită anual. Strategia investițională se stabilește în funcție de evoluția pieței de capital luând în considerare următorii parametri:

-alocarea activelor

-durata administrării

-comparații între performanțele celorlalte fonduri din piață

-rata dobânzilor

2.3.10. Structura riscurilor, responsabilitățile, frecvența controlului și termenele de realizare:

Riscul activității	responsabil control	frecvența control	termen realizare
Risc de credit, ca urmare a neonorării obligatiilor emitenților de titluri de credit aflate în portofoliul entitatilor administrate	Analist financiar	lunar	permanent
Verificarea conditiilor de diversificare prudenta	Analist financiar	saptamanal	permanent
Risc de herealizareaprofitului ca urmare a fluctuatiei dobanzii	Analist financiar	saptamanal	permanent
Risc de pret, ca urmare a modificarii preturilor actiunilor	Analist financiar	saptamanal	permanent
Respectarea limitei de stop-loss aprobată de Consiliul de Supraveghere	Analist financiar	saptamanal	permanent
Risc de lichiditate - verificarea mentinerii gradului de lichiditate a activelor administrate în limita prevazuta de legislatia în vigoare	Analist financiar	saptamanal	permanent
Risc operational - respectarea procedurilor de cunoasterea a clientelei, de control intern pentru prevenirea si impiedicarea galarilor banilor	salariat desemnat	saptamanal	permanent

2.3.11. Managementul riscului de credit presupune diversificarea portofoliului, selectarea atenată a emitenților.

2.3.12. Riscul modificării prețurilor acțiunilor din portofoliu este acoperit prin urmărirea evoluției acestora cât și prin stabilirea unor limite de stop-loss.

2.3.13. Administrarea riscului de lichiditate se bazează pe respectarea prevederilor legislației în vigoare.

2.3.14. Managementul riscului operațional se realizează prin stabilirea unor Reglementări interne/Proceduri de lucru ale societății, acestea având în vedere realizarea unui control intern în scopul minimizării pierderilor potențiale datorate factorilor interni. Evaluarea expunerii societății la riscul operațional se realizează de către Consiliul de Supraveghere.

2.3.15 Riscul de management care în sarcina administratorului. Prin riscul de management se înțelege materializarea unui din evenimentele datorate relei credințe, incompetenței profesionale și/sau neglijenței administratorului.

2.3.16. Administratorul BCR ASIGURĂRI DE VIA