

COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

RAPORT ACTIVITATE 2007



RAPORT DE ACTIVITATE 2007

București

Mai 2008

CUPRINS

CAPITOLUL I – PENSIILE PRIVATE ÎN ROMÂNIA	3
CAPITOLUL II – COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE	12
CAPITOLUL III – ACTIVITATEA CSSPP în 2007	15
CAPITOLUL IV – OBIECTIVELE CSSPP PENTRU 2008	39
CAPITOLUL V – BUGETUL PROPRIU DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PE ANUL 2007 ...	42
CAPITOLUL VI – EVOLUȚIA PIEȚEI PENSIILOR PRIVATE ÎN 2007	46
ANEXE	65

CAPITOLUL I PENSII PRIVATE ÎN ROMÂNIA

I.1. Context general. Schimbările demografice din ultimele decenii, respectiv îmbătrânirea populației și scăderea natalității, precum și presiunile financiare asupra sistemelor de pensii cauzate de aceste schimbări, reprezintă puncte sensibile pe agenda publică a tuturor decidenților politici.

În contextul european al reformării și modernizării sistemelor de pensii din ultimii ani, România a adoptat un sistem de pensii cu mai multe componente, bazat pe diversificarea surselor de obținere a pensiilor și care să determine siguranța financiară a persoanelor vârstnice, **micșorând riscurile generate de veniturile de înlocuire la bătrânețe**, prin implementarea pensiilor private.

Pentru implementarea sistemului pensiilor private, ultimii trei ani, 2005 – 2007, au fost decisivi pentru reformă. În această perioadă, prin elaborarea *Legii nr.204/2006 privind pensiile facultative* și prin modificarea și completarea *Legii nr.411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat*, a fost stabilit cadrul legislativ care reglementează organizarea și funcționarea entităților de pe piața pensiilor private precum și supravegherea prudențială a administrării acestor fonduri.

Un alt moment important din această perioadă l-a reprezentat înființarea și demararea activității *Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private*, autoritatea administrativă autonomă de reglementare și supraveghere prudențială, aflată sub control parlamentar, care asigură controlul public, transparent și eficient, al gestionării sistemului pensiilor private.

Componentele de pensii cu capitalizare, administrate privat din România, atât cele obligatorii cât și cele facultative, sunt tipul celor **cu contribuții definite – DC**.

În ceea ce privește *clasificarea utilizată în Uniunea Europeană*¹, pensiile private din România se pot încadra astfel:

• **fondurile de pensii administrate privat**, reglementate de Legea nr.411/2004, republicată, cu modificările și completările ulterioare, se încadrează în **pilonul II**, reprezentând componenta administrată privat, cu capitalizare, a sistemului de pensii, în care o parte a contribuției de asigurări sociale din sistemul public de pensii se direcționează către fonduri de pensii administrate privat, în mod obligatoriu sau opțional, în funcție de vârstă; acest este similar cu cel din alte state membre UE cum ar fi Polonia, Lituania, R. Letona Slovacia sau Slovenia.

• **pensiile facultative** reglementate de Legea nr.204/2006 cu modificările și completările ulterioare, se încadrează în **pilonul III**, sistem de pensii voluntar, cu participare individuală, legată de veniturile salariale sau asimilate acestora, cu posibilitatea ca angajatorul să participe cu o cotă parte din contribuție, așa cum se regăsesc în state membre UE cum ar fi: R. Cehă, Estonia, Slovacia.

Potrivit *clasificării Băncii Mondiale*, pensiile private implementate în România aparțin **pilonului II – pensii administrate privat, obligatorii, cu contribuții definite** și **pilonului**

¹Potrivit studiului *Privately Managed Pension Provision*, Report by the Social Protection Committee, February 2005. Pe parcursul acestui material, referirile la statele membre UE care au implementat pensiile administrate privat sunt preluate din acest studiu.

III – pensii administrate privat, facultative, bazate pe conturi individuale.

În cazul în care se utilizează *taxonomia OECD*, pensiile private din România sunt calificate ca planuri personale. Astfel, pilonul II se încadrează în planurile personale obligatorii, iar pilonul III se încadrează în planurile individuale facultative.

I.2. Situația curentă Reforma sistemului de pensii este la început de drum în România și nu sunt date statistice sau estimări privind veniturile suplimentare obținute din pensiile private și, în consecință, nu se pot face calcule privind adecvarea pensiilor private. Date certe disponibile sunt cele referitoare la participare – gradul de acoperire, nivelul contribuțiilor, precum și randamentul investițional, exclusiv în cazul pensiilor facultative.

Pensiile administrate privat – pilonul II se caracterizează prin direcționarea unei cote din contribuția personală de asigurări sociale, plătită lunar în sistemul public, către fonduri de pensii administrate privat².

Contribuțiile se plătesc pe toată perioada în care persoana este contribuabil și în sistemul public de pensii (nu există posibilitatea ieșirii din sistemul de pensii administrate privat, dar este permis transferul între fonduri).

Pensiile administrate privat sunt obligatorii pentru cei cu vârsta de până la 35 ani și opționale pentru cei cu vârsta cuprinsă între 35 – 45 ani.

Administratorul unui fond de pensii este o societate de pensii nou înființată, cu un capital de cel puțin 4 milioane de Euro, autorizată pentru această activitate de către CSSPP - autoritatea competentă în supravegherea și controlul sistemului de pensii private.

Investițiile sumelor din aceste fonduri se fac potrivit claselor și procentelor stabilite de lege.

Potrivit legii, administratorii sunt obligați să constituie un fond de garantare, dar legea stabilește și alte elemente de garanție: separarea activelor fondului de cele ale administratorului, depozitarul activelor, auditorul financiar, constituirea

provizioanelor tehnice.

Dreptul la pensia administrată privat se deschide la momentul pensionării potrivit vârstei standard din sistemul public. Suma totală convenită pentru pensia privată nu poate fi mai mică decât valoarea contribuțiilor plătite, diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.

În cazul persoanelor ale căror active personale nete la data retragerii sunt prea mici pentru a putea primi o pensie privată, sau al persoanelor pensionate de invaliditate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, potrivit legii și ale căror active personale nete la data retragerii sunt prea mici pentru a putea primi o pensie privată plata pensiei se face ca plată unică sau plăți eşalonate în rate pe o durată de maximum 5 ani.

Plata pensiei se va face de către un furnizor de pensii private, iar pensia este calculată pe baza calculului actuarial și a activului personal net, în funcție de suma acumulată din contribuții și din investirea acestora de către administratorul fondului de pensii.

Aderarea inițială la fondurile de pensii administrate privat s-a desfășurat în perioada 17 septembrie 2007 – 17 ianuarie 2008 și a presupus obligația tuturor persoanelor eligibile cu vârsta de până în 35 de ani de a alege unul dintre cele 18 fonduri de pensii administrate privat autorizate de către CSSPP. Și persoanele cu vârsta cuprinsă între 35 și 45 de ani au avut posibilitatea să adere, acestea nefiind însă obligate.

² Constituite prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil Român referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile legislației domeniului.

Ulterior aderării inițiale, persoanele obligate să adere și care nu au ales un fond de pensii, în perioada menționată, au fost repartizate aleatoriu.

Pensiile facultative - pilonul III. Legea nr.204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare, stabilește că pot fi participanții la acest sistem angajații, persoanele angajate pe cont propriu, funcționarii, persoanele alese în poziții de demnitate publică, orice persoană care câștigă venituri dintr-o activitate profesională impozitată.

Contribuția la fondurile de pensii facultative³ este de până la 15% din venitul salarial sau asimilat acestuia, iar angajatorul poate contribui, în numele angajatului său, la fondul de pensii facultative ales.

În ambele cazuri, angajat și angajator, dacă acesta contribuie, legea stabilește o deducere la impozitare de până la 200 Euro pe an fiscal.

Dreptul la pensia facultativă se obține la vârsta de 60 de ani, vârstă egală pentru bărbați și femei, cu un stagiu minim de contribuție de 90 de luni și dacă suma din contul individual este suficientă pentru o pensie minimă, stabilită prin legislația secundară în domeniul pensiilor facultative.

În cazul în care nu au fost plătite minimum 90 de contribuții lunare și activul personal nu este egal cu suma necesară obținerii unei pensii facultative minime se va obține suma existentă în contul participantului: fie ca plată unică, fie ca plăți eșalonate în rate, pe o durată de maximum 5 ani. În caz de invaliditate, pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, stabilite de lege participantul obține fie pensia facultativă, dacă activul său personal este cel

puțin egal cu suma necesară obținerii unei pensii facultative minime, stabilită de către CSSPP, fie suma existentă în contul său (ca plată unică sau ca plăți eșalonate în rate pe o durată de maximum 5 ani, dacă activul său personal nu este cel puțin egal cu suma necesară obținerii unei pensii facultative minime, stabilită de către CSSPP). În caz de deces, suma se plătește beneficiarului participantului respectiv moștenitorul acestuia, definit de Codul Civil.

Participanții pot, în orice moment, să modifice, să suspende sau să înceteze contribuțiile la un fond de pensii facultative, cu înștiințarea administratorului și angajatorului, cu mențiunea că, în cazul încetării plății, aceștia își păstrează drepturile.

Contribuțiile se acumulează într-un fond de pensii facultative, fiind evidențiate în conturi individuale, proprietatea participanților și a beneficiarilor legali ai acestora.

Administratorul unui asemenea fond este o societate de pensii facultative nou înființată, o companie de asigurări sau o companie de administrare a investițiilor, cu un capital social de minim 1,5 milioane de Euro, autorizată pentru această activitate de către CSSPP - autoritatea competentă în supravegherea și controlul sistemului de pensii private.

Potrivit legii, administratorii sunt obligați să constituie un fond de garantare, dar legislația stabilește o serie de alte elemente de garanție, cum ar fi: separarea activelor fondului de cele ale administratorului, depozitarul activelor, auditorul financiar, etc.

Investițiile sumelor din aceste fonduri se fac potrivit claselor și procentelor stabilite de lege.

Sistemul funcționează din iunie 2007. La data de 31 decembrie 2007 erau înregistrați 50.887 participanți care contribuiau la 7 fonduri de pensii facultative autorizate de către CSSPP.

³ Constituite prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil Român referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile legislației domeniului.

Plata pensiilor private. În ambele cazuri, pensii administrate privat și pensii facultative, activul personal acumulat este folosit numai pentru obținerea unei pensii private, așa cum este situația în state membre cum ar fi: R. Letonă, Polonia.

Excepțiile, respectiv cazurile în care există posibilitatea primirii unei sume fixe sub forma unei singure plăți sau plăți multiple, sunt prevăzute de cele două acte normative care reglementează domeniul, ca în Ungaria, de exemplu.

În sistemul pensiilor private din România nu se acordă în avans, înainte de vârsta de pensionare, sume fixe din activul acumulat.

În perioada următoare, CSSPP va colabora cu Ministerul Muncii, Familiei și Egalității de Șanse (MMFES) în vederea elaborării Legii privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor private atât pentru segmentul pensiilor facultative – Pilonul III cât și pentru cel al pensiilor administrate privat – Pilonul II.

Gradul de acoperire. Pilonul II. Potrivit rezultatelor finale, în perioada de aderare inițială⁴, desfășurată pe parcursul a 4 luni, au aderat la fondurile de pensii administrate privat cca.4,156⁵ milioane persoane cu vârsta de până în 45 de ani, din care, 3,823.610 persoane au aderat la un fond de pensii, iar 332.706 au fost repartizate aleatoriu.

Astfel, acoperirea în cazul pilonului II este de cca.88% din efectivul de salariați⁶.

⁴ 17 septembrie 2007 - 17 ianuarie 2008.

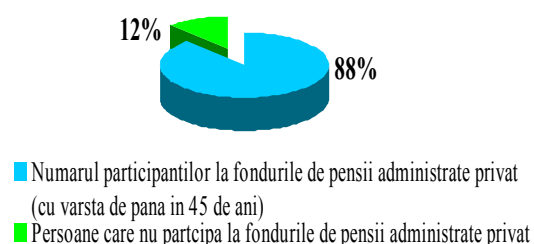
⁵Sursa CNPAS, instituția de evidență în sistemul pensiilor administrate privat.

⁶Sursa INSSE: 4,717 - efectivul salariaților la 31.12.2007. Cuprinde persoanele cu contract de muncă/raport de serviciu pe durată determinată sau nedeterminată (inclusiv lucrătorii sezonieri, managerul sau administratorul), existente în evidențele unităților economico-sociale la sfârșitul perioadei de referință. Sunt excluse cadrele militare și personalul asimilat (M.Ap.,M. I.R.A., S.R.I. etc.).

În cazul în care ne raportăm la populația ocupată din domeniile reglementate de legislație⁷, gradul de acoperire este de cca. 68%, România situându-se astfel în grupa statelor cu o rată de acoperire mare, între 50% și 90% din populația ocupată, comparabil cu state membre UE cum ar fi: Ungaria și Polonia, devansând R. Cehă, Estonia, R. Letonă, Lituania, sau Spania.

Fig.1

Structura efectivului de salariați la 31.12.2007 în funcție de participarea la fondurile de pensii administrate privat



Din totalul celor care au aderat, pe grupe de vârstă: cca.66% sunt persoane cu vârsta de până în 35 de ani și cca.34% sunt cu vârsta cuprinsă între 35 – 45 de ani, iar în funcție de gen, cca.49% sunt femeii și cca. 51% sunt bărbați, reprezentând 75% și, respectiv, 63% din populația feminină/masculină ocupată din domeniile reglementate de legislație⁸.

Deși accesibile unui număr mare de persoane, potrivit legislației pot participa toți cei care realizează venituri salariale sau asimilate acestora, numărul celor care au ales să participe la un fond de pensii facultative - **pilonul III** este foarte redus - 50.887 persoane. Astfel, la 31.12.2007, acoperirea în cazul pilonului III era de cca. 1,08% din efectivul de salariați⁹.

⁷Sursa INSSE: populația ocupată în anul 2005 în domeniile reglementate de legislație.

⁸ Sursa INSSE: populația ocupată feminină/masculină în anul 2005 în domeniile reglementate de legislație.

⁹Sursa INSSE: Efectivul salariaților, la 31.12.2007.

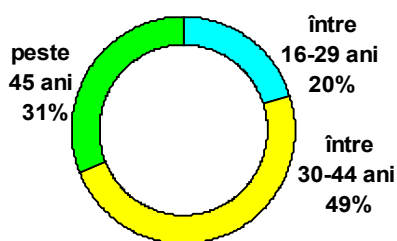
În cazul în care ne raportăm la populația ocupată¹⁰, gradul de acoperire era de cca. 0,56%, România situându-se astfel în grupa statelor cu o rată de acoperire mică, de până în 10% din populația ocupată, comparabil cu state membre UE cum ar fi: Portugalia sau Italia.

În funcție de gen, din totalul celor care au aderat la fondurile de pensii facultative, cca.52% sunt femei și cca.48% sunt bărbați, reprezentând 0,64% și, respectiv, 0,49% din populația feminină/masculină ocupată¹¹.

Pe grupe de vârstă, participanții cu vârsta cuprinsă între 16-29 de ani reprezentau cca. 20%, cei cu vârsta cuprinsă între 30-44 de ani, cca.49%, iar cei cu vârsta de peste 45 de ani cca.31%.

Fig.2

Structura pe varsta a participantilor la fondurile de pensii facultative 2007



Nivelul activelor. Pentru pensiile administrate privat - *pilonul II* nu există date despre investirea activelor, colectarea contribuțiilor urmând să înceapă în mai 2008.

În cazul pensiilor facultative - *pilonul III*, acumularea a început în iunie 2007 și, în prezent, situația este determinată de maturitatea sistemului - perioada foarte scurtă de timp de funcționare, precum și de numărul mic de participanți.

La 31.12.2007 totalul activelor nete pentru cele 7 fonduri de pensii facultative era de 14.067.263 lei.

Activele erau investite pe piața internă, după cum urmează: depozite bancare – 69,66%, acțiuni – 1,24%, titluri de stat – 21,07%, obligațiuni corporatiste – 0,72%, titluri OPCVM – 7,32%. Cu mențiunea că nu s-au înregistrat plasamente pe piețe externe.

Dacă raportăm total active fonduri de pensii facultative investite la 31 decembrie 2007 la PIB-ul estimat pentru anul 2007¹², nivelul activelor este 0,003%, nivel foarte scăzut, cu mult mai scăzut decât în state membre UE cum ar fi: R. Letonă, Lituania, Slovenia, cu mențiunea că în aceste state sistemul este în plin proces de maturizare.

Deși nu sunt încă concludente, datele analizate se referă numai 6 luni de funcționare, situația constituie un semnal pentru viitoare acțiuni care să determine creșterea importanței pensiilor facultative în asigurarea unor venituri adecvate la vârsta pensionării și, implicit, încrederea potențialilor participanți.

Pentru angajatori, pensia privată facultativă poate reprezenta un instrument eficient de motivare a salariaților și de management al resurselor umane dar și o soluție avantajoasă din punct de vedere fiscal - deductibilitatea fiscală se ridică la 200 de euro/an pentru fiecare angajat și la 200 de euro/an pentru angajat.

¹⁰Sursa INSSE: Populația ocupată în anul 2005.

¹¹ Sursa INSSE: Populația ocupată în anul 2005 - pe gen.

¹² Sursa INSSE: Produsul intern brut estimat pentru anul 2007 – 404.708,8 milioane lei prețuri curente.

I.3. Continuarea reformei sistemului de pensii. Obiectivul implementării sistemului privat de pensii, a fost asigurarea unor venituri suplimentare la vârsta pensionării care să conducă, într-un procent cât mai mare, la adecvarea și sustenabilitatea veniturilor din pensii. Atingerea unui asemenea obiectiv depinde de evoluția parametrilor care influențează acumularea activelor, cum ar fi: nivelul și dispersia gradului de acoperire a sistemului și nivelul contribuțiilor, precum și nivelul randamentelor. Dar, sistemul de pensii private în România este un sistem tânăr, în plin proces de implementare. Pe termen scurt și mediu, prioritățile sunt în domeniul definitivării reglementării secundare a sistemului și construirea unei supravegheri moderne, eficiente, integrate în UE.

Cu siguranță că, pe parcursul evoluției sistemului, în funcție de rezultate, de parametrii mai sus menționați, decidenții vor interveni prin politici publice care să adapteze sistemul la nevoile societății și să determine atingerea obiectivelor propus.

Obligativitatea/opționalitatea sistemului de pensii private. În cazul pilonului II, obligativitatea participării pentru persoanele cu vârsta de până în 35 de ani, va determina, în următorii ani, un grad de acoperire mare, atingând 100%. Și participarea persoanelor cu vârsta cuprinsă între 35 și 45 de ani, care au posibilitatea să aleagă, poate crește în viitor, dacă luăm în calcul procentul mare de persoane care au aderat în perioada de aderare inițială de cca. 34%.

Probleme în ceea ce privește gradul de acoperire se ridică în cazul pilonului III, unde aderarea este facultativă, existând riscul ca populația mai tânără să nu fie interesată de economisire.

În viitorul apropiat, pe măsură ce sistemul se maturizează și potențialii participanți vor avea încredere mai mare în sistem și, nu în ultimul rând, suficiente informații, cu siguranță numărul participanților urmează să crească.

Contribuțiile. Din punctul de vedere al adecvării nivelului viitoarelor pensii private, sistemul bazat pe contribuții definite ridică o problemă, respectiv pericolul ca nivelul contribuțiilor să nu fie suficient.

În prezent, prin contribuțiile stabilite de legislație, România se situează în grupul

statelor membre UE care au implementat reforme similare: R. Letonă, Lituania, Ungaria, Polonia, Slovenia, Slovacia.

În cazul pensiilor administrate privat - **pilonul II**, obligatoriu, nivelul contribuției va crește gradual cu câte 0,5% pe an, de la 2% din veniturile salariale ale participanților, în primul an de funcționare (2008), la 6%, într-o perioadă de 8 ani.

La o contribuție de cca.32 lei - 2% din salariul mediu brut pe economie prognozat pentru 2007¹³, 1.620 lei, pentru cei cca.4,156 mil. participanți, putem estima cca. 1.347 mil. lei, respectiv cca.379 mil. euro, colectați în sistem în anul 2008 (10 luni de funcționare).

În cazul pensiilor facultative - **pilonul III**, contribuția este de până la 15% din veniturile salariale sau asimilate acestora la unul sau mai multe fonduri de pensii facultative.

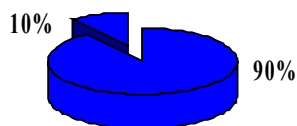
Astfel, în perioada iunie – decembrie 2007, contribuția medie la cele 7 fonduri de pensii facultative a fost de 144 lei, reprezentând 10% din media salariului mediu brut pe economie în perioada iunie –

¹³ Sursa Comisia Națională pentru Prognoză - Proiecția principalilor indicatori macroeconomici pentru perioada 2008 - 2013

decembrie 2007.

Fig.3

Cota de contributie la fondurile de pensii facultative



□ Media salariului mediu brut pe economie in perioada iunie - decembrie 2007

■ Contributia medie la fondurile de pensii facultative

Tratamentul fiscal. Ca și în marea majoritate a statelor membre UE, tratamentul fiscal al celor două tipuri de pensii private din România este de tip EET (**Exempt, Exempt, Taxid**, respectiv: contribuțiile - exceptate, investițiile - exceptate, pensiile - impozitate).

Astfel, contribuțiile la fondurile de pensii administrate privat - **pilonul II**, ca parte din contribuțiile individuale de asigurări sociale datorată la sistemul public de pensii, nu se impozitează.

În cazul pensiilor facultative - **pilonul III**, suma reprezentând contribuțiile la fondurile de pensii facultative, este deductibilă pentru fiecare participant în limita unei sume reprezentând echivalentul în lei a 200 euro, într-un an fiscal. Dacă angajatorul contribuie cu o cotă parte din contribuția angajatului său, suma este deductibilă la calculul profitului impozabil, în limita unei sume reprezentând, echivalentul în lei a 200 euro, într-un an fiscal.

Pentru moment, nu există date privind sprijinul public total/ tip de pensie privată acordat prin intermediul deducerii fiscale sau al altor subvenții și, în consecință, nici despre deficitul bugetar.

Importanța nivelului taxelor și comisioanelor. În ambele cazuri, limitele comisioanelor sunt stabilite prin lege și normele elaborate de CSSPP și sunt

prezentate obligatoriu în prospectele schemelor de pensii.

Pilonul II: participantul plătește comisionul de administrare format din două părți: un quantum din contribuțiile plătite, dar nu mai mult de 2,5%, cu condiția ca această deducere să fie făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond și un procent din activul net total al fondului de pensii administrat privat, dar nu mai mult de 0,05% pe lună, stabilit prin prospectul schemei de pensii private. Situații similare, se regăsesc în state membre UE cum ar fi: R. Letonă, Polonia, Slovenia, Slovacia. De asemenea, din fondul respectiv se suportă și cheltuielile privind activitatea de audit financiar a fondului de pensii. Celelalte cheltuieli ale fondului sunt suportate de către administrator (Anexa nr.3).

Pilonul III: participantul plătește comisionul de administrare format din părți: un quantum din contribuțiile plătite, dar nu mai mult de 5%, cu condiția ca această deducere să fie făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond, și un procent din activul net total al fondului de pensii facultative, dar nu mai mult de 0,2% pe lună, stabilit prin prospectul schemei de pensii facultative. Participanții mai suportă și cheltuielile cu depozitarul și auditorul fondului (Anexa nr.3).

Organizarea distribuției riscului. Riscuri provenind din ocupare (perioade non-contributive). Din acest punct de vedere, pensiile private din România fiind cu contribuții definite, bazate pe conturi individuale, de principiu, exclud elemente de redistributivitate. Totuși, în cazul **pilonului II**, pe perioada de șomaj indemnizat, autoritatea care gestionează bugetul fondului de șomaj virează contribuția de asigurări sociale către bugetul asigurărilor sociale, și, în mod corespunzător, se vor vira cotele de contribuție către fondurile de pensii administrate privat la care sunt participanții (perioada în care sunt indemnizați).

Pilonul III nu reglementează asemenea perioade necontributive. Participanții au însă posibilitatea, în orice moment, să suspende, să modifice, sau să înceteze contribuțiile la un fond de pensii facultative.

Riscul longevității. În prezent, în condițiile în care sistemul este în plin proces de implementare, respectiv în faza de acumulare, nu dispunem de date despre riscul longevității.

Așa cum am menționat, în perioada imediat următoare, Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private și Ministerul Muncii, Familiei și Egalității de Șanse (MMFES) vor elabora o lege specială privind organizarea și funcționarea sistemului pentru plata pensiilor private.

Trebuie precizat că, în ceea ce privește metoda de determinare a calcului actuarial și instituțiile implicate în gestionarea acestor date, în prezent, este în curs de adoptare un act normativ elaborat de către Agenția Națională pentru Egalitate de Tratamente între Femei și Bărbați, având la bază prevederile Directivei CE 113/2004.

Riscul financiar. Întrucât suntem în plin proces de implementare a pilonului II, colectarea va începe în trimestrul II 2008, iar pilonul III are mai puțin de un an de funcționare, nu dispunem de date referitoare la rentabilitatea fondurilor de pensii private.

În cazul **pilonului II**, legislația stabilește că se monitorizează trimestrial ratele de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat, iar dacă rentabilitatea s-a situat sub rentabilitatea minimă a tuturor fondurilor de pensii din România în 4 trimestre consecutive se retrage autorizarea de administrare, urmând să se aplice și procedura administrării speciale.

Pentru ambele tipuri de pensii private actele normative stabilesc o serie de elemente de garanție care să contribuie la

limitarea riscurilor și la asigurarea redresării fondurilor de pensii private, în vederea protejării intereselor participanților și ale beneficiarilor, cum ar fi, de exemplu: autorizarea/avizarea entităților de pe piața pensiilor private, supravegherea și controlul permanent al CSSPP, separarea activelor administratorului de cele ale fondului/fondurilor de pensii administrate, existența depozitarului și a auditorului financiar, măsurile suplimentare pentru limitarea riscurilor și asigurarea redresării fondului de pensii în vederea protejării intereselor participanților și ale beneficiarilor materializate în supravegherea și/sau administrare speciale instituite de către CSSPP, provizioanele tehnice și fondul de garantare constituite de către administratorii fondurilor de pensii private. Astfel, fondul de garantare, constituit prin contribuția administratorilor și furnizorilor de pensii facultative este destinat plății drepturilor participanților și beneficiarilor fondurilor de pensii private, în cazul imposibilității asigurării lor de către administratori sau furnizori de pensii facultative. Scopul final al acestui fond este protejarea interesului participanților și beneficiarilor.

Constituirea provizioanelor tehnice este obligatorie pentru acoperirea riscurilor aferente măsurilor de protecție împotriva riscurilor biometrice și/sau garanții cu privire la performanțele investițiilor ori un nivel stabilit al beneficiilor, iar administratorii trebuie să dețină permanent un nivel suficient și corespunzător de active pentru a acoperi aceste provizioane tehnice.

Trebuie menționată aici și supravegherea și controlul efectuate de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, autoritate administrativă autonomă de reglementare și supraveghere prudențială, aflată sub controlul Parlamentului României, a cărei misiune, ca și în celelalte state membre UE, este protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor și

asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private.

3.6. Informarea. Informații către participanți. Actele normative care guvernează sistemul pensiilor private din România, ambele tipuri, pilonul II și pilonul III, stabilesc că toate informațiile privind fondurile de pensii private sunt furnizate de către administratorii acestor fonduri. Aceste informații sunt prezentate prin intermediul prospectului schemei de pensii, elaborat și propus de către administrator și autorizat de către CSSPP. Prospectele se adresează participanților și cuprind termenii schemei de pensii și termenii contractului de administrare a fondului de pensii private, stabilesc modalitățile și condițiile în care se dobândește calitatea de participant la un fond, se efectuează plata contribuțiilor și se obțin pensiile private din investirea prudentială a activelor fondului. Prospectele schemelor de pensii trebuie cunoscute de către participanți. În acest sens, la semnarea actelor de aderare, agenții de marketing sunt obligați să le prezinte și să le înmâneze participanților. De asemenea, legislația care guvernează sistemul pensiilor private, stabilește obligațiile administratorilor de informare a participanților și de transparență către autoritatea de reglementare. Cele mai importante informații transmise către participanți (informarea anuală despre activul personal, raportul anual despre activitatea

desfășurată în anul calendaristic precedent, informații relevante privind schimbarea regulilor schemei de pensii private, politica de investiții, conturile și rapoartele anuale, informații detaliate despre: riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, informații privind expunerea la risc și costurile legate de investiții) sunt furnizate, în scris, în mod gratuit. De asemenea, participanții, la cerere, pot obține și o serie de informații contra cost.

Informații generale. În afară de informațiile furnizate către participanții la fondurile de pensii private, toate entitățile de pe piața pensiilor private (administratori de fonduri de pensii private, depozitari ai activelor fondurilor de pensii private, agenți de marketing persoane juridice) au obligații de raportare și transmitere de informații către CSSPP. Se transmit date privind: numărul participanților, structură pe grupe de vârstă și sex, situația activelor și obligațiilor fondurilor de pensii, situația valorii activului net al fondului de pensii, situația detaliată a investițiilor fondurilor de pensii, rata de rentabilitate a fondului de pensii.

Pe măsură ce sistemul va evolua, se va dezvolta și un sistem de indicatori statistici care va permite surprinderea evoluției sistemului, contribuția pensiilor private la adecvarea și sustenabilitatea veniturilor la vârsta pensionării.

I.4. Concluzii. Pe termen scurt, sistemul de pensii private din România va fi marcat de evenimente majore, cum ar fi începerea colectării contribuțiilor la fondurile de pensii administrate privat – pilonul II, în luna mai 2008.

Va continua și procesul de definitivare a cadrului legal necesar celor două tipuri de pensii private și demararea lucrărilor de elaborare a legii privind sistemul de plată a pensiilor private.

Deosebit de important pentru sistemul de pensii private este însă supravegherea și controlul funcționării acestuia, activități care vor asigura protecția reală a participanților și a beneficiarilor acestora, și, cel mai important, consolidarea încrederii participanților în sistemul de pensii private din România. De altfel, supravegherea și controlul sistemului sunt cele mai importante obiective pe termen scurt și mediu în evoluția sistemului.

CAPITOLUL II

COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private este autoritatea administrativă autonomă de reglementare și supraveghere prudențială, aflată sub controlul Parlamentului României¹⁴.

CSSPP a fost înființată în vederea susținerii măsurilor de reformare a sistemului de pensii care să asigure creșterea calității vieții pensionarilor, mai apropiată de cea din perioada activă, prin introducerea și implementarea în cadrul sistemului de asigurări sociale a unor noi componente, obligatorii și facultative, administrate privat.

Misiunea CSSPP este de a acționa în scopul protejării intereselor participanților și ale beneficiarilor, pentru a asigura funcționarea eficientă a sistemului de pensii private prin îndeplinirea celor 6 funcțiuni de bază ale oricărei autorități de acest gen¹⁵, la care se adaugă, în cazul CSSPP, și reglementarea cadrului secundar, respectiv elaborarea normele de aplicare a prevederilor cuprinse în legislația primară.

II.1. CONDUCEREA CSSPP

Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private este condusă de un consiliu format din 5 membri, dintre care unul deține funcția de președinte și altul de vicepreședinte, numiți de către Parlamentul României.

Consiliul CSSPP a fost stabilit prin Hotărârea nr.24/2006 adoptată de către Camera Deputaților și de către Senat în ședința comună din 28 iunie 2006. Componența Consiliului:

- **Mircea Oancea**, președinte pentru un mandat de 6 ani
- **Ion Giurescu**, vicepreședinte pentru un mandat de 6 ani
- **Vlad Soare**, membru pentru un mandat de 5 ani
- **Doru Claudiu Frunzuliță**, membru pentru un mandat de 5 ani
- **Ștefan Emanuel Prigoreanu**, membru pentru un mandat de 5 ani.

¹⁴ Înființată prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.50/2005, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 313/2005.

¹⁵ 1. Autorizare/avizare – activitate care controlează și restricționează intrarea pe piața pensiilor private a entităților și a persoanelor care vor coordona și conduce activitatea, 2 .Monitorizare – colectarea acelor informații care permit urmărirea statutului și activității fondurilor de pensii, a administratorilor acestor fonduri și a celorlalte entități din sistem, 3. Comunicarea – o suită de activități care vin în completarea monitorizării fluxurilor de informații și presupune acțiuni interactive cu toate entitățile din piață dar și programe de educare, pregătire și perfecționare a cunoștințelor despre pensii private în rândul participanților la sistem, 4. Analiza – activitatea de analiză și evaluare a informațiilor ce presupune compararea, măsurarea statutului financiar al entităților cu standardele normative stabilite de cadrul legal, 5. Intervenția – presupune solicitări explicite de a se lua anumite măsuri, cu imediată soluționare, 6. Corecția – intervine în cazurile în care entitățile nu se conformează solicitărilor autorității, măsuri de tipul sancționatoriu, corecțional (de remediere), compensatoriu.

II.2. ATRIBUȚIILE CONSILIULUI CSSPP

- *adoptă norme privind sistemul de pensii private elaborate de C.S.S.P.P*
- *adoptă și/sau avizează proiectele de acte normative care privesc supravegherea pensiilor private ori care au implicații asupra acestui domeniu, inclusiv reglementările contabile specifice domeniului pensiilor private și avizează actele administrative individuale, dacă au legătură cu sistemul de pensii private*
- *aprobă planul anual de activitate al CSSPP*
- *acordă, suspendă sau retrage avizele și autorizațiile fondurilor de pensii, administratorilor, depozitarilor și auditorilor financiari*
- *decide în legătură cu supravegherea prudențială și asigurarea unei bune funcționări a sistemului de pensii private*
- *decide cu privire la controlul activității din sistemul de pensii private*
- *decide măsurile, inclusiv de natură administrativă sau financiară împotriva administratorilor ori membrilor organelor de conducere ale acestora în scopul prevenirii sau remedierii oricăror situații care prejudiciază interesele participanților și beneficiarilor la fondurile de pensii private*
- *desemnează administratorul special, prin transferarea competențelor organelor de conducere ale unui administrator către un reprezentant special apt să exercite aceste competențe, în vederea protejării intereselor participanților și beneficiarilor la fondurile de pensii private*
- *decide aplicarea sancțiunilor prevăzute de lege*
- *decide cu privire la informarea și educarea populației cu privire la sistemul de pensii private*
- *alte atribuții stabilite prin lege, norme sau decizii ale Consiliului.*

Pentru îndeplinirea atribuțiilor sale, după deliberare în ședințe, Consiliul Comisiei adoptă norme, hotărâri, decizii și avize, sub semnătura președintelui Consiliului.

II.3. ATRIBUȚIILE CSSPP

- *Adoptarea de norme privind sistemul de pensii private, elaborarea și/sau avizarea proiectelor de acte normative care privesc supravegherea pensiilor private*
- *Acordarea, suspendarea sau retragerea avizelor și autorizațiilor fondurilor de pensii, administratorilor, depozitarilor și auditorilor financiari*
- *Supravegherea prudențială a sistemului de pensii private*
- *Controlul activității din sistemul de pensii private*
- *Controlul constituirii și virării de către angajator a contribuției la fondurile de pensii*
- *Verificarea organizării, evidenței și administrării separate a activelor și pasivelor fiecărui fond de pensii private de cele ale administratorului*
- *Verificarea existenței la fiecare administrator a unor proceduri administrative și contabile clare, precum și a unui mecanism corespunzător de control intern*
- *Întocmirea și actualizarea Registrului fondurilor de pensii private*
- *Desemnarea administratorului special în vederea protejării intereselor participanților și beneficiarilor la fondurile de pensii private*
- *Informarea și educarea populației cu privire la sistemul de pensii private*

II.4. STRUCTURA ORGANIZATORICĂ A CSSPP

Conducerea executivă a C.S.S.P.P. este asigurată de un director general numit de către Consiliu. Directorul general coordonează următoarele departamente, direcții și servicii:

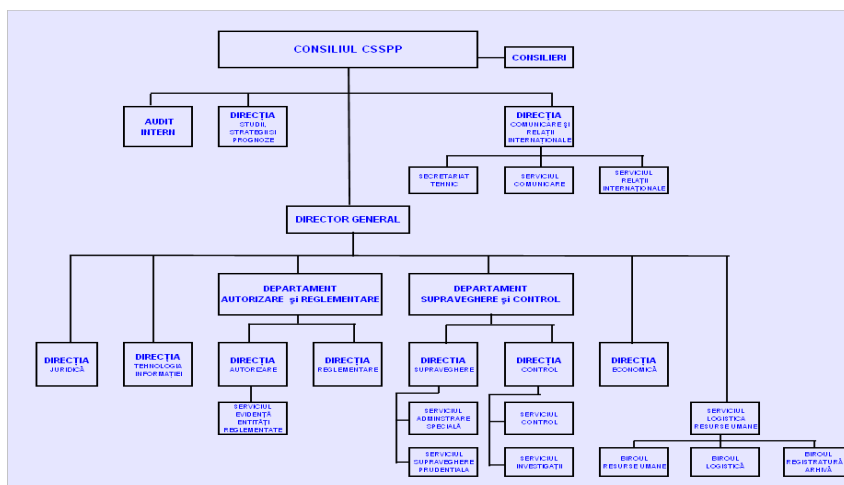
- *Departamentul Autorizare și Reglementare: Direcția Autorizare și Direcția Reglementare, realizează activitatea de autorizare, reglementare și monitorizare a entităților din cadrul sistemului de pensii private.*
- *Departamentul Supraveghere și Control: Direcția Supraveghere și Direcția Control și acționează în vederea prevenirii și/sau sancționării eventualelor nereguli comise în legătură cu activitățile desfășurate în domeniul pensiilor private.*
- *Compartimentul Audit Intern*
- *Direcția Studii, Strategii și Prognoze*
- *Direcția Comunicare și Relații Internaționale*
- *Direcția Juridică*
- *Direcția Tehnologia Informației*
- *Direcția Economică și Serviciul Logistică și Resurse Umane*

II.5. FINANȚAREA COMISIEI DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

Potrivit legislației de organizare și funcționare¹⁶, cheltuielile privind administrarea CSSPP sunt finanțate din veniturile bugetului CSSPP constituit din taxe pentru autorizare și avizare, taxe de funcționare plătite lunar și venituri provenite din donații, publicații și din alte surse legale.

Precizăm faptul că, în prima parte a anului 2007, respectiv în perioada 1 ianuarie – 30 iunie, cheltuielile operaționale ale CSSPP au fost asigurate de la bugetul de stat, prin Ministerul Muncii, Solidarității Sociale și Familiei, precum și din intrări de credite externe, respectiv potrivit prevederilor Hotărârii Guvernului nr. 1117/2005 privind aprobarea amendamentelor la Acordul de împrumut - *Proiectul privind dezvoltarea sectorului social*, dintre România și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare, semnat la București la 6 iulie 2001.

Fig.4



¹⁶ Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.50/2005, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 313/2005.

CAPITOLUL III ACTIVITATEA CSSPP ÎN 2007

III.1. OBIECTIVELE STRATEGICE ALE ANULUI 2007

CSSPP a continuat în anul 2007 procesul de implementare a sistemului de pensii private în România început în anul 2006 și, în paralel, procesul instituțional demarat la sfârșitul anului 2005, cu accent pe reglementarea secundară a sistemului, declanșarea aderării la sistem, dezvoltarea sistemului informatic și continuarea perfecționării pregătirii personalului de specialitate.

Obiectivele strategice stabilite pentru anul 2007, considerat anul pensiilor private în România, s-au subscris scopului general declarat al autorității de asigurare a stabilității, securității și a bunei administrări a fondurilor de pensii și de a proteja interesele participanților la sistem.

III.2. REGLEMENTARE

Pornind de la obiectivele strategice asumate, anul 2007 a fost marcat de construirea și, respectiv, definitivarea în cea mai mare măsură, a cadrului normativ de aplicare a legilor care definesc sistemul de pensii private în România, având la bază principiul transparenței decizionale:

- ***Legea nr.204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare***
- ***Legea nr.411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare***
- ***O.U.G. nr.50/2005 privind înființarea, organizarea și funcționarea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 313/2005.***

Actele normative secundare elaborate constituie un cadru legislativ stabil, conform cu reglementările internaționale, cu precădere reglementările Uniunii Europene.

Și în acest an, CSSPP s-a bazat în procesul de reglementare pe obiectivul principal al sistemului de pensii private: siguranța sistemului pensiilor private și, în final, asigurarea unor venituri adecvate și sigure la vârsta pensionării.

Astfel, prin elaborarea acestora se stabilesc acele principii prudențiale, inclusiv securitatea, profitabilitatea (performanța), precum și lichiditatea activelor ca un tot unitar, pe baza conceptului de management al riscului, etc.

În anul 2007, CSSPP a elaborat 30 de acte normative de nivel secundar, din care 15 norme în aplicarea Pilonului II, 11 norme în aplicarea Pilonului III și 4 norme în aplicarea ambilor piloni (Anexa nr.1). Cu mențiunea că, după aprobarea prin hotărâre de către Consiliul CSSPP, toate actele normative au fost publicate în Monitorul Oficial, sub semnătura Președintelui Consiliului CSSPP.

Pilonul III. În cazul pensiilor facultative, întrucât cea mai mare parte a normelor de aplicare a fost elaborată în cursul anului precedent, în anul 2007, CSSPP s-a concentrat pe elaborarea normelor care stabilesc unele dintre cele mai importante elemente de siguranță ale sistemului, cum ar fi:

- constituirea provizioanelor tehnice, respectiv regulile de calcul actuarial al provizionului tehnic pentru schemele de pensii care prevăd măsuri de protecție împotriva riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu și/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului și sau garanții cu privire la performanțele investițiilor
- obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor private, atât față de participant, cât și față de CSSPP, aplicabile administratorilor de fonduri de pensii, depozitarilor activelor fondurilor de pensii precum și agenților de marketing persoane juridice, brokeri
- de pensii și intermediari care desfășoară activitate de marketing al fondurilor de pensii
- calcularea activului net și a valorii unității de fond, respectiv reguli de evaluare a activelor și definirea metodelor de evaluare a instrumentelor pieței financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, precum și regulile de calcul ale activelor fondului
- cadrul legal pentru modificarea temporară a procentului maxim care poate fi investit în fiecare categorie de active.

În paralel, în urma evoluțiilor legislative și a experienței câștigate pe parcursul funcționării efective a pensiilor facultative, au fost modificate și completate unele norme, cum ar fi: autorizarea prospectului, autorizarea administratorilor sau publicitatea.

Pilonul II. În cazul pensiilor administrate privat, obiectivul strategic al anului 2007 a fost elaborarea normelor care să permită parcurgerea primelor două etape în implementarea acestui pilon:

- *aprilie 2007 – declanșarea procesului de autorizare și avizare a entităților care vor să activeze pe piața pensiilor administrate privat*
- *septembrie 2007 – declanșarea perioadei de aderare inițială la fondurile de pensii administrate privat.*

Astfel, au fost elaborate norme privind:

- constituirea societății de pensii și a administratorului unui fond de pensii administrat privat, care detaliază prevederile legale referitoare la procesul de autorizare a unui administrator al unui fond de pensii administrat privat, respectiv procedura, condițiile de autorizare și documentele care trebuie prezentate CSSPP în cele două faze ale procesului: 1) autorizarea constituirii societății de pensii și, ulterior, 2) autorizarea ca administrator al unui fond de pensii administrat privat
- proveniența capitalului social subscris și vărsat de către membrii fondatori ai unei societăți de pensii, precum și modificarea capitalului social al administratorului
- conținutul și autorizarea prospectului schemei de pensii administrată privat, respectiv acele informații necesare unui participant pentru a lua o decizie în cunoștință de cauză, dar și prevederi care stabilesc modelul contractului de administrare, procedura de autorizare a prospectului și documentele necesare, precum și obligațiile administratorului în ceea ce privește modificarea prospectului schemei de pensii și procedura de publicare și de informare a participanților

- autorizarea fondului de pensii administrat privat înființat în scopul punerii în practică a unei scheme de pensii private, respectiv procedura, condițiile de autorizare și documentele necesare în procesul de autorizare a fondurilor de pensii administrate privat
 - condițiile de avizare și funcționare a depozitarului activelor fondurilor de pensii administrate privat
 - acordarea și retragerea avizului auditorului financiar, precum și aspecte ale activității desfășurate de acesta pentru fonduri de pensii administrate privat și administrator
 - condițiile care trebuie îndeplinite pentru desfășurarea activității de marketing al fondului de pensii administrat privat
- (activitatea condusă de către un administrator în vederea atragerii de participanți la fondul de pensii administrat) și procedura de autorizare sau de avizare de către CSSPP
- aderarea inițială și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, procedura de validare și repartizare aleatorie a participanților, evidența participanților la fondul de pensii administrat privat
 - transferul la alt fond de pensii
 - modalitatea transmiterii informațiilor legale
 - metodele actuariale ale calculului provizioanelor tehnice.

Și în cazul pensiilor administrate privat, în urma evoluțiilor legislative, pe parcursul funcționării efective a Pilonului II, au fost modificate și completate unele norme, cum ar fi activitatea și agenții de marketing, sau aderarea inițială și validarea actelor de aderare.

De asemenea au fost emise și o serie de norme, aplicabile atât domeniului pensiilor administrate privat cât și celui al pensiilor facultative, care reglementează:

- autorizarea societății de pensii ca administrator al fondurilor de pensii facultative și al unui fond de pensii administrat privat
- societăți comerciale, modificată prin Directiva 2006/46/CE
- reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a 78/660/EEC privind conturile anuale ale anumitor tipuri de
- sistemul de raportare contabilă la 30 iunie 2007 a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP.

CSSPP a acordat o atenție deosebită și reglementării organizării și funcționării fondului de garantare, prevăzut de legislația primară a ambilor poloni în vederea protejării interesului participanților și beneficiarilor din sistemul de pensii private, proiectul de normă fiind supus, în cursul anului 2007, dezbaterii publice.

Fondul de garantare a pensiilor reglementate și supravegheate de CSSPP reprezintă una dintre garanțiile sistemului de pensii private, alături de autorizarea/avizarea, supravegherea și controlul entităților de pe piața pensiilor private, obligațiile entităților de transparență, informare și raportare către participanți și CSSPP, depozitarea activelor fondurilor de pensii private în instituții de credit (bănci), auditarea administratorilor și a fondurilor de pensii private, constituirea provizioanelor tehnice și instituirea măsurilor de supraveghere specială și administrare specială.

În anul 2007, în urma analizării evoluției pieței pensiilor private, CSSPP a identificat o serie de aspecte necesare a fi mai bine detaliate sau inserate în cadrul legislației primare pentru a asigura buna funcționare a sistemului pensiilor private, cum ar fi, de exemplu:

- clarificarea circuitului documentelor, informațiilor și al contribuțiilor la fondurile de pensii, între instituția de evidență, instituția de colectare și administratorii fondurilor de pensii fiind, într-o mare măsură, similare celor privind răspunderea contravențională stabilită în cuprinsul Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare
- introducerea, în cuprinsul ambelor legi, a unor prevederi referitoare la activitatea de marketing a fondurilor de pensii, în sensul desfășurării acesteia numai de către persoane juridice sau, după caz, de persoane fizice, autorizate, respectiv avizate de către CSSPP
- introducerea unor reglementări speciale privind răspunderea contravențională, derogatorii de la prevederile de drept comun, cu particularități determinate de specificul activităților și operațiunilor desfășurate în cadrul sistemului fondurilor de pensii administrate privat, noile reglementări
- încriminarea ca infracțiuni și introducerea de sancțiuni penale corespunzătoare pentru săvârșirea altor fapte de încălcare a obligațiilor stabilite de Legea nr. 411/2004, republicată, respectiv de Legea nr. 204/2006, fapte neprevăzute de actualele dispoziții din cuprinsul acestor legi
- eliminarea, ca sancțiune a suspendării autorizației și înlocuirea acesteia cu sancțiuni concrete astfel încât să nu fie afectată activitatea de investire a contribuțiilor plătite de către participanți.

În acest sens a fost elaborat și promovat proiectul O.U.G. nr. 112/2007 pentru modificarea Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative și a Legii nr.411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, proiect care a fost adoptat de Guvernul României și, ulterior, supus dezbaterii în Parlamentul României pentru aprobare.

Prin modificarea și completarea legislației primare a sistemului de pensii private s-a urmărit implementarea unui mecanism viabil și eficient de funcționare a sistemului de pensii private, în condițiile unui control public transparent asupra gestionării acestora, exercitat de către CSSPP.

Tot în anul 2007, în domeniul reglementării s-au consolidat și dezvoltat relațiile de colaborare cu alte autorități/instituții în vederea realizării unei armonizări legislative dar și cu scopul creării unui cadru solid pentru o bună supraveghere prudențială care să permită consolidarea corespunzătoare a sistemului pensiilor private în România prin:

- implementarea legislației comunitare pentru prevenirea și combaterea spălării banilor în sistemul financiar prin elaborarea unui proiect de Lege de modificare și completare a Legii nr. 656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării actelor de terorism, cu modificările și completările ulterioare

- implementarea legislației comunitare privind egalitatea de șanse între femei și bărbați în ceea ce privește accesul la de bunuri și servicii și furnizarea acestora prin elaborarea unui proiect de Ordonanță de urgență privind implementarea principiului egalității de tratament între bărbați și femei în ceea ce privește accesul la și furnizarea de bunuri și servicii
- punerea în aplicare a Directivei 98/49/CE a Consiliului din 29 iunie 1998 privind protecția dreptului la pensie suplimentară al lucrătorilor salariați și al lucrătorilor care desfășoară activități independente care se deplasează în cadrul Comunității

III.3. AUTORIZARE

Pentru sistemul de pensii private din România un proces corect, eficient și imparțial de autorizare a entităților este esențial, determinând, în final, încredere în sistem și dezvoltarea pieței pensiilor private.

Obiectivul principal al autorizării, materializat în cerințele impuse solicitanților, este un management solid al acestor entități. Aceștia trebuie să demonstreze că dețin acele proceduri și acționează după acele politici care vor asigura funcționarea entităților potrivit legislației aplicabile și în favoarea participanților.

Procedurile de autorizare/avizare abordate de către CSSPP, clar definite prin normele elaborate presupun analiza modului de aplicare a prevederilor legale, existența documentelor de constituire a entităților – persoane fizice, a mecanismelor de raportare și auditare, a celor de control al riscului investițional și operațional, modalitatea de finanțare, metodele actuariale utilizate.

De asemenea, se analizează cerințele de capital, politicile de investiții, planurile de afaceri și managementul entităților (regulamente interne, consilii de administrație, comitete directe, acționariat, până la nivel de persoană fizică).

Activitatea de autorizare/avizare a entităților desfășurată pe parcursul anului 2007 a condus la încadrarea în calendarul asumat pentru demararea pilonului II și, în cazul pilonului III, la evoluția acestuia în parametrii optimi, concretizându-se în adoptarea unui număr de 9.489 de decizii emise.

Trebuie precizat și faptul că, în procesul de autorizare/avizare, Direcția Autorizare a colaborat cu alte autorități publice competente, din țară și din străinătate, prin schimb de informații, de experiență, etc., potrivit acordurilor încheiate, având la bază reciprocitate și asigurarea confidențialității informațiilor astfel furnizate.

COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

RAPORT ACTIVITATE 2007

Tabel 1.

TIPURI DE AUTORIZĂRI/AVIZĂRI

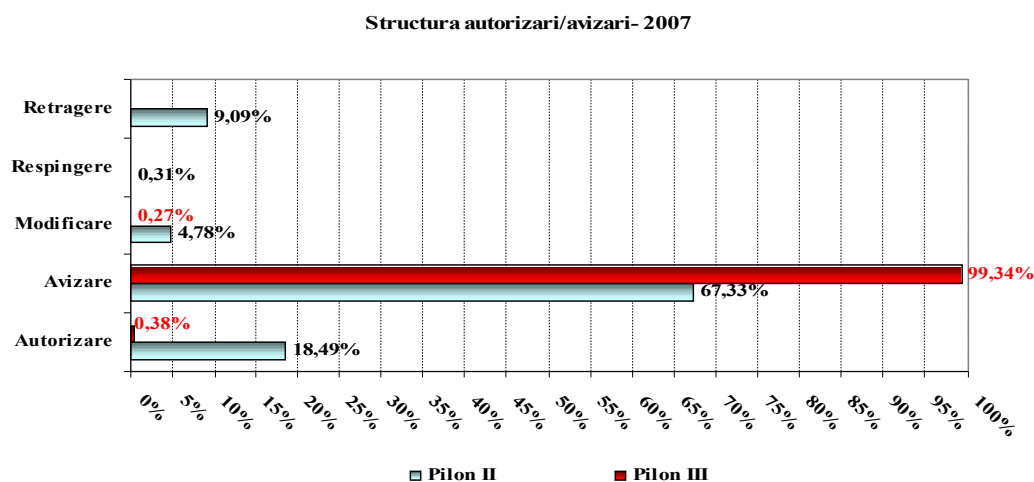
Pilonul II - pensii administrate privat	649
Autorizare	120
➤ constituire societate de pensii	18
➤ administrator al fondului de pensii administrat privat	18
➤ prospect schemei de pensii private	18
➤ fond de pensii administrat privat	18
➤ agent de marketing persoană juridică, broker de pensii private	48
Avizare	437
➤ depozitar active fonduri de pensii administrate privat;	5
➤ auditor financiar al fondurilor de pensii administrate privat;	4
➤ act individual de aderare	18
➤ tematica privind cursul pentru agenții de marketing în domeniul pensiilor administrate privat	49
➤ agent de marketing persoană juridică, intermediar de pensii private	8
➤ agent de marketing persoană juridică, consultant de pensii private	18
➤ persoană juridică specializată	1
➤ agent de marketing persoană fizică ¹⁷	334
Modificare	31
➤ documente care au stat la baza obținerii deciziilor de autorizare pentru administratorul fondului de pensii	10
➤ documente care au stat la baza obținerii deciziei de autorizare pentru agenții de marketing persoane juridice, brokeri de pensii private	7
➤ documente care au stat la baza obținerii deciziilor de avizare pentru modificarea prospectului schemei de pensii private	6
➤ documente care au stat la baza obținerii deciziilor de avizare pentru actul individual de aderare	8
Respingere	2
➤ autorizarea de constituire a S.C. Zepter S.A.	1
➤ modificarea actului constitutiv al S.C. Banat Fim S.A.	1
Retragere	59
➤ aviz agenți marketing, persoane fizice	59 ¹⁸
Pilonul III – pensii facultative	8.836
Autorizare	34
➤ constituire societate de pensii facultative	6
➤ administrator de fonduri de pensii facultative	6
➤ prospect schemă de pensii facultative	10
➤ fond de pensii facultative	7
➤ funcționarea agenților de marketing persoane juridice	5
Avizare	8.778
➤ depozitar active fonduri de pensii facultative	4
➤ auditorul financiar al fondului de pensii facultative;	4
➤ agent de marketing persoană fizică	8.734
➤ agent de marketing persoană juridică – pensii facultative	29
➤ avizarea materialelor publicitare.	7
Modificare	24
➤ documente care au stat la baza autorizării de administrare a fondului de pensii;	13
➤ documente care au stat la baza autorizării de funcționare a agenților de marketing persoane juridice	1

¹⁷ Au fost avizați 258.950 agenți de marketing persoane fizice.

¹⁸ Au fost retrași 3.743 agenți de marketing persoane fizice

Așa cum se poate constata, din punct de vedere cantitativ, respectiv numărul de decizii de autorizare – avizare emise, în ambele cazuri, dar în mod special în cazul pilonului III, un volum mare de muncă a fost afectat procedurilor de avizare a celor 262.693 agenți de marketing persoane fizice, respectiv 67,33% - Pilonul II și 99,344% - Pilonul III.

Fig.5

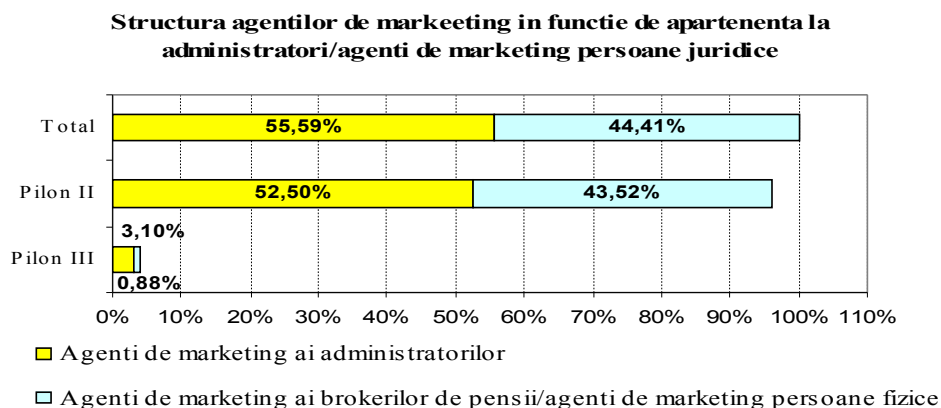


În cazul avizării agenților de marketing persoane fizice, CSSPP a analizat certificatele de absolvire a cursurilor de pregătire, contractele de mandat încheiate, existența unor eventuale sancțiuni date de către autorități române sau străine cu interdicția definitivă sau, cu interdicția temporară de a desfășura activității în sistemul financiar-bancar, al pieței de capital, juridic sau al asigurărilor.

Activitatea de marketing pentru cele două tipuri de pensii private lansate în anul 2007 a condus la dezvoltarea unei adevărate industrii în România, a însemnat în fapt o nouă profesie pentru cei 268.589 agenți de marketing avizați de către CSSPP, din care 257.898 pentru Pilonul II și 10.691 pentru Pilonul III, reprezentând cca.3% din populația ocupată a României din 2006¹⁹.

Fig.6

¹⁹ Sursa INSSE.

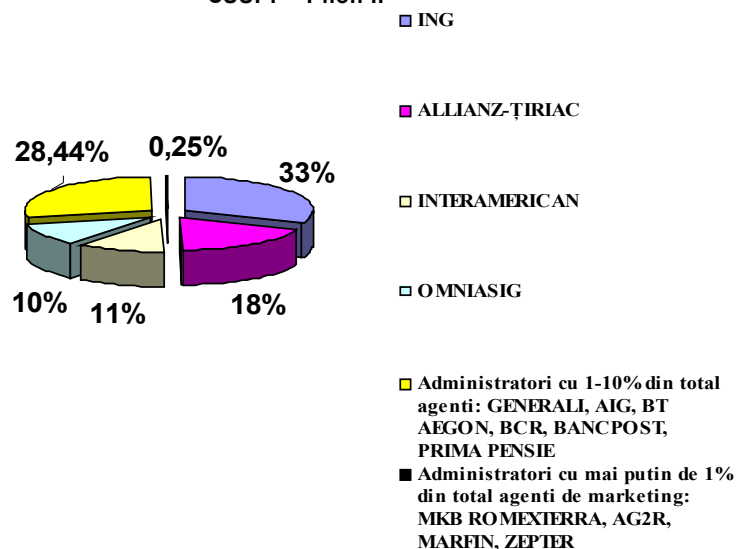


În cazul ambilor piloni, dar și pe total, mai mult de jumătate din numărul persoanelor au fost avizate ca agenți de marketing ai administratorilor de fonduri de pensii, 55,59% și, respectiv, 44,41%, așa cum se poate vedea din graficul anterior.

În cazul pilonului II, cu cei mai mulți agenți de marketing persoane fizice avizați de către CSSPP - 96%, procentul din total agenți avizați ne demonstrează o concentrare extrem de mare - 71% pentru 4 dintre administratorii de fonduri de pensii, așa cum este prezentat și în graficul de mai jos:

Fig.7

Agenți de marketing ai administratorilor avizați de către CSSPP - Pilon II



Entitățile autorizate/avizate, suspendările, retragerile, precum și modificările au fost înscrise, în ordine cronologică, în cele două Registre: unul pentru cele reglementate de Legea nr.411/2004, republicată, cu modificările și completările ulterioare și, respectiv, pentru cele

reglementate de Legea nr.204/2006 privind pensiile facultative.

Aceste registre au secțiuni separate pentru fiecare entitate în parte precum și o secțiune distinctă care însumează entitățile prezentate în secțiunile anterioare, pentru care CSSPP a decis retragere autorizăției/avizului, suspendarea sau a instituit procedura supravegherii sau administrării speciale.

Secțiunea publică a Registrului, disponibilă spre consultare pe website-ul CSSPP, www.csspp.ro, a fost foarte des vizitată de către potențialii participanți pe parcursul anului 2007, în mod deosebit în perioada de aderare inițială la fondurile de pensii administrate privat.

Și secțiunile care găzduiesc date despre agenții de marketing, pentru ambii piloni, au fost accesate frecvent, iar [link-urile puse la dispoziție pentru căutarea acestora au atins](#) cca.1 milion de accesări.

Informații suplimentare despre entitățile autorizate/avizate de către CSSPP în anul 2007 se regăsesc în Anexa nr.2.

Tabel 2

ENTITĂȚI AUTORIZATE/AVIZATE ÎN SISTEMUL PENSILOR PRIVATE DIN ROMÂNIA

Nr. crt.	PILONUL II	Număr entități
1	ADMINISTRATORI DE FONDURI DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT	18
2	PROSPECTE SCHEME DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT	18
3	FONDURI DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT	18
4	DEPOZITARI DE FONDURI DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT	5
5	AUDITORI FONDURI DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT	4
6	PERSOANE JURIDICE - BROKERI DE PENSII PRIVATE	49
7	PERSOANE JURIDICE - INTERMEDIARI DE PENSII PRIVATE	12
8	PERSOANE JURIDICE - CONSULTANȚI DE PENSII PRIVATE	22
9	PERSOANE JURIDICE SPECIALIZATE	1
10	PERSOANE FIZICE – AGENȚI DE MARKETING	257898
	PILONUL III	
1	ADMINISTRATORI DE FONDURI DE PENSII FACULTATIVE	5
2	PROSPECTE SCHEME DE PENSII FACULTATIVE	8
3	FONDURI DE PENSII FACULTATIVE	7
4	DEPOZITARI DE FONDURI DE PENSII FACULTATIVE	4
5	AUDITORI FONDURI DE PENSII FACULTATIVE	4
6	AGENȚI DE MARKETING - PERSOANE JURIDICE	38
8	AGENȚI DE MARKETING - PERSOANE FIZICE	10691

III.4. SUPRAVEGHERE ȘI CONTROL

Activitatea de supraveghere și control urmărește asigurarea unei protecții adecvate a participanților și beneficiarilor precum și consolidarea încrederii acestora în sistemul de pensii private din România, în condiții concurențiale prin supravegherea prudențială și controlul activității desfășurate de entitățile din sistem, prin monitorizarea îndeplinirii de către acestea a obligațiilor care le revin față de CSSPP și față de participanți, conform legislației în vigoare. În

acest scop, CSSPP și-a propus, crearea unui sistem eficient de supraveghere și control care să permită dezvoltarea și stabilitatea pieței pensiilor private.

III.4.1. SUPRAVEGHERE

În anul 2007, activitatea Direcției de Supraveghere s-a concentrat pe următoarele direcții:

- *asigurarea unui suport de reglementări stabil, conforme cu sistemul de pensii național și compatibile reglementările internaționale*
- *verificarea respectării de către administratori a obligațiilor de transparență a informațiilor față de participanți și/sau potențiali participanți*
- *implementarea unui sistem de monitorizare și evaluare a activităților și riscurilor implicate de entitățile sistemului*
- *avertizarea timpurie asupra neregulilor identificate*
- *corectarea situațiilor neconforme cu legislația, respectiv propunerea de sancțiuni pentru deficiențele constatate.*

Entitățile autorizate/avizate de către CSSPP și ulterior supravegheate în anul 2007 sunt prezentate în Anexa nr.2, iar detalii privind politica investițională în Anexa nr.3.

Activitatea de supraveghere s-a concentrat pe următoarele trei direcții:

1. respectarea cadrului legal privind activitatea de marketing și publicitate
2. activitatea fondurilor de pensii facultative
3. activitatea agenților de marketing, brokeri și intermediari de pensii administrate privat.

Debutul activității de colectare a primelor contribuții la fondurile de pensii facultative, a avut loc în luna mai (Pensia mea) și a continuat pentru celelalte fonduri (AZT Moderato, BCR Prudent, ING Optim, AZT Vivace) pe parcursul autorizării acestor entități de către CSSPP, până în luna octombrie (OTP Strateg).

Perioada anterioară începerii colectării primelor contribuții la fondurile de pensii facultative și perioada derulării aderării inițiale la fondurile de pensii administrate privat au suscitat un interes major al societăților de administrare în privința activităților de marketing și publicitate prin care au încercat să-și atragă un număr cât mai mare de participanți.

Prin intermediul canalelor mass-media, au fost monitorizate informațiile referitoare la piața pensiilor private și s-au identificat o serie de încălcări ale prevederilor legale, dintre care cele mai numeroase au constat în derularea de activități de marketing și publicitate înainte de momentul începerii procesului de aderare inițială și în difuzarea de informații înșelătoare pe canale mass-media: televiziune, internet, broșuri, ziare, etc. Pentru cazurile semnalate, CSSPP a transmis atenționări entităților responsabile, inclusiv oprirea de la difuzare a materialelor publicitare al căror conținut a contravenit cadrulul legal.

O altă componentă a supravegherii este reprezentată de activitatea de monitorizare și analiză a informațiilor transmise CSSPP de către entitățile din cadrul sistemului de pensii private, potrivit legislației și normelor în vigoare (în funcție de specificul fiecărui tip de raport), precum și în monitorizarea activității desfășurate de entitățile din cadrul sistemului de pensii.

După verificarea și analizarea acestor raportări, în 9 cazuri, CSSPP a transmis

societăților de administrare adrese de atenționare cu privire la modalitatea corectă de reflectare a informațiilor în cuprinsul acestora.

- **Raportări zilnice.** Obligația întocmirii raportării zilnice a valorii activului net pentru fondurile de pensii facultative revine atât societății de administrare cât și societății de depozitare a fondului respectiv.
- **Raportări săptămânale.** Societățile de administrare a fondurilor de pensii facultative au întocmit și transmis raportări săptămânale pentru fondurile de pensii facultative pe care le administrează, respectiv situația activelor și a obligațiilor aferente fiecărei zi lucrătoare, precum și situația privind participanții aferenți ultimei zi lucrătoare din săptămână.

În acest sens, Direcția Supraveghere a monitorizat structura portofoliilor și politicile investiționale ale celor șapte fonduri de pensii facultative care colectau contribuții la finalul anului 2007, intervenind atunci când a fost necesar, pentru a corecta unele erori de raportare datorate lipsei de experiență în completarea raportărilor către CSSPP.

- **Raportările lunare.** Societățile de administrare de fonduri de pensii facultative au avut obligația transmiterii situației detaliate a investițiilor, structura participanților pe grupe de vârstă și sex, situația taxei de administrare datorate CSSPP și balanța de verificare lunară a fondului de pensii facultative.

O mare parte a neregulilor constatate în activitatea de supraveghere a entităților reglementate care au avut obligația întocmirii acestor raportări au fost datorate, în principal, faptului că structura informațiilor conținute în aceste situații au avut un caracter de noutate, iar reflectarea acestora în conformitate cu cerințele prevăzute de Normele CSSPP a generat dificultăți la nivelul societăților de administrare de fonduri de pensii facultative.

- **Raportări semestriale.** Conform prevederilor legale actuale, administratorii au obligația să întocmească și să transmită raportări contabile semestriale pentru activitatea proprie de administrare și pentru activitatea fondului de pensii facultative pe care îl administrează. Toți administratorii au întocmit și au transmis primele raportări contabile semestriale pentru data de 30.06.2007.

Datele financiare semestriale ale fondurilor de pensii, transmise de administratori, reflectă activitatea desfășurată în prima lună de funcționare, în care s-au realizat cheltuieli semnificative cu publicitatea și care a determinat înregistrarea de pierderi la toți administratorii.

Activele fondurilor sunt reprezentate în proporție de peste 90% din total activ de depozite bancare și disponibilități în conturi curente la bănci. Datoriile sunt reprezentate de datorii curente, pe termen scurt.

Cu ocazia verificării raportărilor primite s-a constatat că administratorii înțeleg să aplice în mod diferit prevederile actuale ale normelor de reglementări contabile efectuând, în unele cazuri, pentru aceleași tipuri de operațiuni, înregistrări contabile, fapt ce impune emiterea unor norme metodologice de aplicare a reglementărilor contabile pentru fondurile de pensii.

III.4.2. CONTROL

În vederea protejării intereselor participanților și ale beneficiarilor, CSSPP are dreptul de a controla respectarea, de către entitățile implicate, a dispozițiilor legale în vigoare în sistemul de pensii private. Activitatea Direcției Control s-a materializat în investigații și acțiunile propriu-zise de control.

1. Investigații. Situația sesizărilor primite de către CSSPP.

Activitatea de soluționare a sesizărilor primite de la potențiali participanți, administratori de fonduri de pensii administrate privat și facultative și de la agenți de marketing persoane fizice și juridice a constat în analiza sesizărilor, propunerea de măsuri și elaborarea de răspunsuri către aceștia, precum și sesizarea organelor statului cu atribuții de control-anchetă și instrumentare a infracționalității, în scopul de a stabili existența elementelor constitutive ale unor infracțiuni în legătură cu situațiile constatate ca urmare a investigațiilor efectuate.

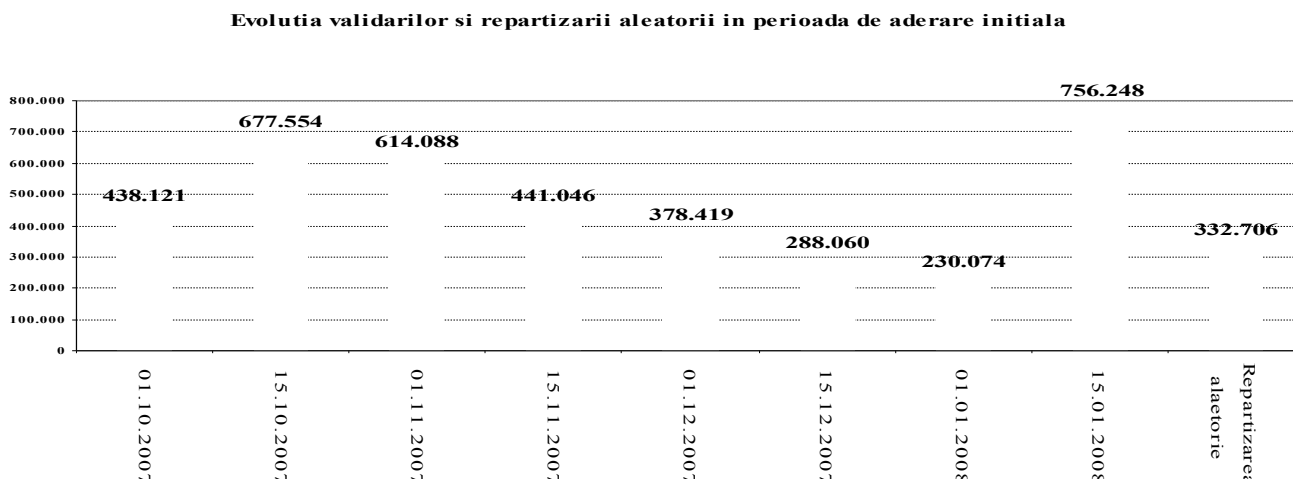
În cursul anului 2007, Direcția Control a soluționat 833 sesizări privind procesul de aderare inițială la un fond de pensii administrat privat (desfășurarea activității de marketing înainte de începerea procesului de aderare inițială la fondurile de pensii administrate privat, aderarea la mai multe fonduri de pensii administrate privat, solicitarea validării/invalidării actelor individuale de aderare la un anumit fond de pensii administrat privat), dar și privind respectarea termenelor de transmitere către CSSPP a rapoartelor prevăzute de normele aplicabile în sistemul pensiilor private, precum și activitatea agenților de marketing persoane fizice (procesul de avizare, retragerea avizelor, investigații efectuate de către administratori cu privire la activitatea acestora).

Pentru sesizările referitoare la procesul de aderare inițială la un fond de pensii administrat privat (505), CSSPP a solicitat instituției de evidență, Casei Naționale de Asigurări și Alte Drepturi de Asigurări Sociale - CNPAS, modificarea apartenenței la un fond de pensii administrat privat, respectiv validarea actelor individuale de aderare sau invalidarea actelor individuale de aderare.

În paralele, potrivit legislației secundare (Norma nr. 18/2007 privind aderarea inițială și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, modificată și completată prin Norma nr.31/2007) și Protocolului de colaborare semnat cu Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurări Sociale – CNPAS, Direcția Control, împreună cu Direcția IT, au gestionat activitățile impuse de procedura de aderare inițială la un fond de pensii administrat privat, procedura de validare și, ulterior, repartizare aleatorie a participanților, evidența participanților la fondul de pensii administrat privat. a acționat pentru monitorizarea activității de marketing

Potrivit rezultatelor finale, în perioada de aderare inițială²⁰, au aderat la fondurile de pensii administrate privat cca.4,156²¹ milioane persoane cu vârsta de până în 45 de ani, din care, 3,823.610 persoane au aderat la un fond de pensii, iar 332.706 au fost repartizate aleatoriu.

Fig.8



²⁰ Perioada de aderare: 17 septembrie 2007 – 17 ianuarie 2008

²¹ Sursa CNPAS.

În această perioadă, Comitetul de monitorizare, constituit din specialiști din cadrul direcțiilor de reglementare, autorizare, control, juridic și servicii informatice, a efectuat analize și investigații cu privire la:

- activitatea de colectare a datelor de identificare a potențialilor participanți desfășurată în cadrul sistemului de pensii private
- desfășurarea activității de marketing înainte de începerea procesului de aderare inițială;
- aderarea la mai multe fonduri de pensii administrate privat
- obținerea acordului de aderare la un fond de pensii administrat privat în conformitate cu prevederile legale în vigoare
- activitatea de marketing desfășurată de agenții de marketing persoane fizice
- respectarea termenelor de transmitere către CSSPP a rapoartelor prevăzute de normele aplicabile în sistemul pensiilor private.

Investigațiile efectuate de către CSSPP au vizat atât administratorii de fonduri de pensii administrate privat, cât și agenții de marketing persoane juridice și fizice.

În aplicarea Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în urma situațiilor constatate ca urmare a investigațiilor efectuate, CSSPP i-a atenționat pe cei controlați și, în cazul a 4 agenți de marketing persoane fizice, a decis aplicarea de sancțiuni cu retragerea avizelor acestora.

CSSPP a sesizat organele statului cu atribuții de control-anchetă și instrumentare a infracționalității, în scopul de a stabili existența elementelor constitutive ale unor infracțiuni în legătură cu situațiile constatate ca urmare a investigațiilor efectuate.

Astfel, au fost înaintate 5 sesizări penale, din care una referitoare la faptele constatate în legătură cu activitatea de marketing desfășurată de persoane care nu au fost avizate de CSSPP în acest sens și 4 referitoare la semnăturile existente pe actele individuale de aderare încheiate cu potențiali participanți prin intermediul unor agenți de marketing.

În cazul Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare, supravegherea s-a materializat în investigații cu privire la activitatea de convertire în unități de fond a contribuțiilor la fondurile de pensii facultative, CSSPP aplicând o sancțiune cu avertisment scris.

Ca urmare a activității de investigare, Direcția Control a propus punctual modificarea prevederilor legale în vigoare la acel moment.

2.Control

Ca urmare a sesizărilor referitoare la activitatea desfășurată de către administratori și agenți de marketing persoane juridice, CSSPP a efectuat 2 controale tematice inopinate, atenționând în urma situațiilor constatate un administrator de fond de pensii administrat privat: verificarea documentelor care au stat la baza avizării agenților de marketing persoane fizice, în cazul administratorilor și verificarea documentelor care au stat la baza avizării agenților de marketing persoane fizice, în cazul brokerilor de pensii private.

III.5. ACTIVITATEA JURIDICĂ

Activitatea Direcției Juridice a reprezentat suportul de specialitate în desfășurarea activității CSSPP, prin avizarea documentelor emise de celelalte direcții, acordarea de consultanță juridică, formularea răspunsurilor la solicitările primite de CSSPP cu privire la aplicarea legislației, interpretarea prevederilor legale și urmărirea aplicării legislației domeniului, în concordanță cu

reglementările comunitare.

Astfel, s-a urmărit ca activitatea desfășurată să constituie un plus în înțelegerea fenomenelor juridice specifice domeniului, în sensul unei bune interpretări a prevederilor legale de la nivelul legislației primare și a celei secundare, precum și a punerii în practică a dispozițiilor imperative dispuse de acestea.

În acest sens, trebuie precizat că, până în prezent, nu a fost contestată nici o măsură dispusă de CSSPP, instituția noastră neavând calitatea de parte în nici un litigiu.

În cursul anului 2007, activitatea Direcției Juridice s-a concretizat în:

- expertizarea juridică a unui număr de 30 de acte normative, ajutând la elaborarea și definitivarea proiectelor de acte normative, redactarea acestora într-un stil clar și concis care să excludă orice echivoc și care să fie armonizate cu legislația primară și cu cea a Uniunii Europene pentru respectarea normelor de tehnică legislativă. De asemenea, a urmărit ca actele normative să fie promovate corect, soluționând împreună cu direcțiile inițiatoare, eventualele observații primite de la entitățile implicate în sistemul pensiilor private
- analizarea și avizarea pentru legalitate a actele individuale (norme, hotărâri, decizii, avize) emise de către Consiliul CSSPP
- întocmirea răspunsurilor la adresele entităților implicate în sistemul privat de pensii, precum și ale persoanelor fizice și juridice, ce au fost repartizate spre soluționare

- participarea la definitivarea proiectelor de protocoale de colaborare în domeniul pensiilor private cu 4 instituții ale statului: Camera de Comerț și Industrie a României, Oficiul Național pentru Prevenire și Combatere a Spălării Banilor, Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorilor, Oficiul Național pentru Protecția Consumatorilor. Tot în acest domeniu s-a pregătit, în vederea încheierii, protocolul de colaborare cu Consiliul Concurenței
- analizarea și avizarea pentru legalitate a deciziilor emise de Serviciul Resurse Umane, pentru ducerea la îndeplinire a dispozițiilor cu caracter de serviciu venite din partea conducerii CSSPP;
- analizarea și avizarea pentru legalitate a deciziilor cu caracter sancționator pentru entitățile din sistemul de pensii private, emise de către direcțiile inițiatoare din cadrul CSSPP
- furnizarea serviciilor de consiliere juridică celorlalte departamente din cadrul CSSPP
- acordarea suportului juridic de specialitate activității Direcției Comunicare, în privința soluționării prompte a solicitărilor primite prin poșta electronică de către CSSPP
- formularea unor opinii juridice și clarificarea unor situații de interpretare a legislației din domeniul pensiilor private și a altora incidente cu acest domeniu
- avizarea de legalitate a conținutului contractelor în care CSSPP este parte;
- participarea la reuniuni, conferințe, întâlniri, discuții de specialitate, la nivelul structurilor instituțiilor cu care CSSPP inter-relaționează
- participarea în grupuri de colaborare de specialitate juridică, pentru urmărirea respectării și ducerii la îndeplinire a prevederilor protocoalelor încheiate.

III.6. TEHNOLOGIA INFORMAȚIEI

Pe parcursul anului 2007, Direcția IT, prin servicii de specialitate în sisteme informatice și administrarea rețelelor și echipamentului, a asigurat implementarea modulelor sistemului informatic al CSSPP precum și atribuții legate de asigurarea continuității operațiunilor CSSPP.

În primul rând, s-a urmărit asigurarea condițiilor necesare activității de avizare a agenților de marketing în vederea începerii operațiunilor de aderare inițială la Pilonul II de pensii administrate privat.

În acest sens, în prima etapă a implementării sistemului, a oferit asistență tehnică Direcției Autorizare sub forma înființării unui Registru Unic al Agenților de Marketing Persoane Fizice. La sfârșitul anului 2007, în acest registru erau înregistrați cca.259.000 agenți de marketing avizați pentru Pilonul II și peste 10.000 agenți de marketing avizați pentru Pilonul III.

Ulterior, în etapa a doua, Direcția Tehnologia Informațiilor, în colaborare cu Direcția Evidență Contribuabili din cadrul CNPAS a organizat și gestionat derularea procedurilor de aderare inițială a participanților la Pilonul II (17 Septembrie 2007 - 17 Ianuarie 2008).

Colaborarea permanentă cu CNPAS, stabilită prin Protocolul inter-instituțional semnat, s-a desfășurat în termeni optimi pe tot parcursul anului. În baza acestui protocol de colaborare, Direcția Tehnologia Informațiilor a transmis către CNPAS informațiile necesare validării actelor de aderare încheiate între participanți și administratorii fondurilor private, iar CNPAS a transmis către CSSPP situația aderărilor la fiecare fond.

Totodată, Direcția Tehnologia Informațiilor a organizat și a pus în exploatare sistemul informatic pentru evidența celor peste 4.000.000 acte individuale de aderare aparținând participanților la Pilonul II. Acest sistem informatic va fi utilizat în continuare și în procesul aderării continue a participanților la fondurile de pensii private.

În colaborare cu Direcția Control și cu Direcția Supraveghere, a fost proiectat și implementat sistemul informatic pentru rezolvarea sesizărilor primite de la participanți referitoare la activitatea de aderare inițială, precum și modalitatea de colaborare cu direcțiile corespondente ale administratorilor fiecărui fond de pensii privat pentru rezolvarea sesizărilor.

În paralel, împreună cu Unitatea de Management a Proiectului din Ministerul Muncii, Egalității de Șanse, au fost evaluate ofertele privind achiziționarea unui sistem de gestiune a documentelor și a unui sistem pentru asistarea operațiunilor zilnice a personalului CSSPP.

III.7. RESURSE UMANE

Pentru CSSPP, personalul de specialitate foarte bine pregătit și managementul instituțional modern, sunt premisele atingerii cu succes a misiunii sale.

În aceste condiții, și în anul 2007, CSSPP a urmărit îndeplinirea obiectivelor propuse: asigurarea personalului de specialitate și dezvoltarea profesională a specialiștilor .

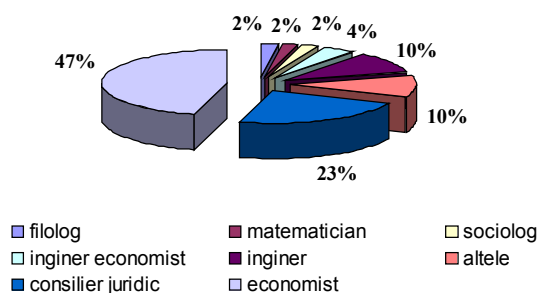
Asigurarea resursei umane necesare îndeplinirii obiectivelor CSSPP. Pe parcursul anului, numărul personalului de specialitate a crescut treptat, în concordanță cu diversificarea activităților și pe măsură ce au fost cooptate acele persoane care au îndeplinit condițiile impuse de domeniul nostru de activitate, ajungând, la sfârșitul anului 2007, la 48 de persoane - o creștere de 33% față de anul 2006.

Prin natura activității CSSPP, s-a impus atragerea unui personal cu experiență în domeniile pieței de capital, financiar, bancar, investițiilor, care să facă față cerințelor unei noului sistem de pensii.

Caracterul interdisciplinar al activității CSSPP este demonstrat de distribuția profesiilor personalului de specialitate, studiile economice, 47% și juridice, 23%, devansând celelalte specialități.

Fig.11

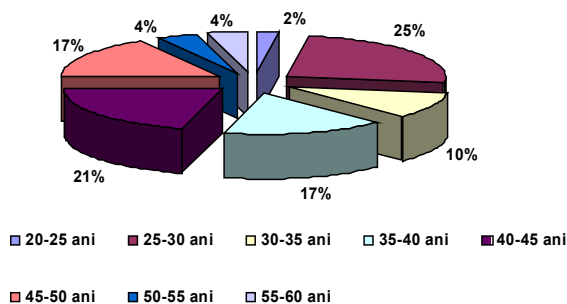
**Distribuția pe profesii a personalului de specialitate
2007**



Un alt obiectiv major în politica de resurse umane a fost atragerea specialiștilor tineri, de altfel, vârsta medie a personalului de specialitate din CSSPP este 38 ani.

Fig.12

**Distribuția pe grupe de varsta a personalului de
specialitate 2007 (varsta medie 38 ani)**



Din total personal de specialitate, în 2007, 42% au activat în departamentele de specialitate ale CSSPP: Autorizare – Reglementare: 29% și Supraveghere – Control: 13%.

Dezvoltarea profesională a specialiștilor. O preocupare permanentă a managementului în anul 2007 a fost pregătirea continuă a personalului de specialitate. Activitatea CSSPP presupune cunoștințe temeinice interdisciplinare, în concordanță cu evoluțiile pieței financiare din țară și din străinătate.

În cursul anului, personalul de specialitate a frecventat următoarele cursuri:

- continuarea colaborării cu Financial Market Reform (FMR).

Principalele teme abordate au privit: Organizarea și funcționarea firmelor de administrare investiții, Măsurarea performanțelor fondurilor de investiții, Politica de investiții, structurarea și monitorizarea portofoliilor și Investiții pe piețele internaționale.

- participarea a 27 persoane la cursuri cu diverse teme, cum ar fi: norme și proceduri legislative, drept comunitar și integrare europeană, tehnici actuariale.
- participarea la seminarii organizate de către autoritățile de supraveghere și control în domeniul economic-financiar. Prezența la aceste evenimente a oferit specialiștilor CSSPP posibilitatea schimbului de informații și experiență cu reprezentanții autorităților similare.
- demararea procedurilor necesare participării, la începutul anului 2008, la Programul de pregătire pentru specialiștii în domeniile economic și financiar în coordonarea City of London, cu HSBC - specializare în domeniul actuarial și Norton Rose - specializare în domeniul reglementărilor pensiilor private.

III.8. INFORMARE PUBLICĂ ȘI EDUCARE

Atribuții esențiale ale CSSPP, informarea și educarea, au urmărit îndeplinirea obiectivelor propuse pentru 2007:

- *creșterea gradului de cunoaștere a sistemului de pensii private, cu scopul de a determina creșterea numărului de participanți la fondurile de pensii private*
- *informarea participanților despre drepturile și obligațiile ce decurg din sistem pentru ca aceștia să ia decizii în cunoștință de cauză.*

Campania de Informare Privind Sistemul Public de Pensii Private

În cursul celei de-a doua părți a anului 2007, potrivit *Strategiei privind campania publică de informare asupra reformei pensiilor private în România*, asumată de către Consiliul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, CSSPP a derulat campania de informare, finanțată dintr-un împrumut la Banca Mondială (Proiectul - Dezvoltarea Sectorului Social - Împrumut Nr. 4616-Ro. Procedurile specifice: selecția furnizorilor de servicii, contractarea, etc., au fost asigurate de către direcția de specialitate a Ministerului Muncii, Familie și Egalității de Șanse.

Campania, derulată prin Direcția Comunicare și Relații Internaționale, s-a desfășurat în paralel cu aderarea inițială la pensiile administrate privat și a urmărit creșterea gradului de cunoaștere al populației în privința sistemului de pensii privat. Iar prin furnizarea promptă de informații detaliate cu privire la organizarea și funcționarea acestui sistem, s-a urmărit creșterea încrederii populației în pensiile private și luarea deciziilor de aderare în cunoștință de cauză.

Mesajul transmis ⇒ *Un sistem de pensii private, care furnizează oportunități pentru pensii mai bune, în condițiile unor garanții reale, funcționează acum și în România.*

Canalele de distribuție a mesajelor și informațiilor au fost: website-ul CSSPP, mass-media, respectiv presa scrisă, radio și TV, materialele informative tipărite, precum și conferințe naționale.

Astfel, au fost expediate, prin poștă, angajaților cu vârsta de până în 45 ani, 4,157 milioane de pliante cuprinzând informații privind pensiile administrate privat din România.

De asemenea, au fost distribuite, prin intermediul direcțiilor generale financiare județene, camere teritoriale de comerț și industrie, prefecturi, Parlament, Guvern, ministere, alte autorități și organizații neguvernamentale 67.000 exemplare ghiduri informative despre reforma pensiilor private din România, 39.000 exemplare postere și 130.000 exemplare pliante.



Pe toată perioada desfășurării aderării inițiale la fondurile de pensii administrate privat, Societatea Română de Televiziune și Societatea Română de Radiodifuziune au difuzat pastile informative privind sistemul de pensii private. În paralel, urmare a demersurilor CSSPP, serviciile publice de radio TV au difuzat, în regim de campaniei socială, respectiv fără costuri, un clip video și unul audio semnificative pentru campanie.

Trebuie remarcat faptul că, eforturile CSSPP de a face cunoscută reforma sistemului de pensii private în România se materializează în datele finale ale raportărilor și validărilor care depășesc și cele mai optimiste estimări: 3.823.6103 de persoane au fost validate ca participanți și 332.706 persoane au fost repartizate aleatoriu.

În total, 4,156²² milioane persoane, cu vârsta de până în 45 de ani, reprezentând cca.88% din efectivul de salariați²³ la 31.12.2007, au aderat la unul dintre cele 18 fonduri de pensii administrate privat.

Relația CSSPP cu mass-media

Menționată și prin Strategia privind campania publică de informare asupra reformei pensiilor private în România, relația CSSPP cu mass-media a fost permanent în centrul atenției, acordându-se un interes deosebit pe parcursul întregului an, cu precădere în perioada aderării inițiale. Astfel, pentru a prezenta reglementările din domeniu, modalitatea de implementare a sistemului, sau pentru a clarifica aspecte mai puțin cunoscute publicului larg, conducerea și specialiștii CSSPP au fost prezenți la cca. 70 de emisiuni de știri, dezbateri/talk-show-uri.

De asemenea, prin direcția de specialitate, CSSPP a răspuns la peste 150 de solicitări din partea ziariștilor din presa scrisă și audio/video, centrală și locală.

Activitatea CSSPP a fost prezentată opiniei publice și prin intermediul celor 118 comunicate de presă, care au semnalat actele normative supuse dezbaterii publice și, ulterior, aprobarea și publicarea lor în Monitorul Oficial, protocoalele de colaborare interinstituționale

²² Sursa CNPAS, instituția de evidență în sistemul pensiilor administrate privat.

²³ Sursa INSSE: Efectivul salariaților, la 31.12.2007, cuprinde persoanele cu contract de muncă/raport de serviciu pe durată determinată sau nedeterminată (inclusiv lucrătorii sezonieri, managerul sau administratorul), existente în evidențele unităților economico-sociale la sfârșitul perioadei de referință. Sunt excluse cadrele militare și personalul asimilat (M.Ap., M. I.R.A., S.R.I. etc.).

semnate, sau participarea reprezentanților CSSPP la diverse întâlniri de lucru, conferințe, seminarii, etc.

Pagina web a CSSPP

Și web site-ul CSSPP, un important canal de distribuție a informațiilor – rapid și interactiv, a fost reconstruit în cadrul campaniei de informare, cu o imagine nouă, adaptată celor mai noi standarde din domeniu.

Astfel, pagina web a găzduit toate comunicatele, informațiile și noutățile de presa transmise ziariștilor acreditați (un număr de 118), lista cu cele mai frecvente întrebări din domeniul pensiilor private, analize comparative între fondurile de pensii private, date financiare privind evoluția fondurilor de pensii facultative, registrele cu entitățile de pe piața pensiilor private, legislația din domeniu, atât în faza de dezbatere publică, cât și după publicarea lor în Monitorul Oficial.

Din analiza statisticilor, reiese că, în cursul anului 2007, peste 350.000 de persoane au vizitat pagină web a CSSPP, cu cca. 1,5 milioane accesări, fără a contoriza și accesările paginilor specializate, cum ar fi, de exemplu, pagina care cuprinde registrele cu agenții de marketing.



Solicitări transmise prin poșta electronică

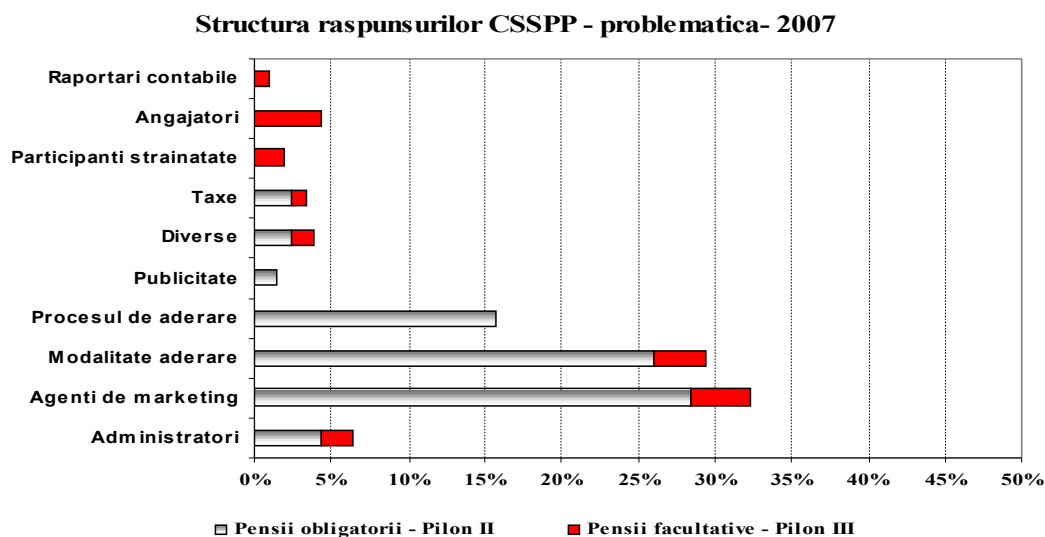
Site-ul a constituit și o metoda interactivă de a răspunde nevoilor de informare a populației, numeroase întrebări fiind adresate CSSPP on-line, prin intermediul poștei electronice. Cele mai multe întrebări s-au concentrat, în mod special, în a doua jumătate a anului, în perioada aderării inițiale. Din cele 1.020 de adrese soluționate, 81% au fost din domeniul pensiilor administrate privat și 19% din domeniul pensiilor facultative, așa cum reiese din graficul de mai jos, cu mențiunea că soluționarea acestora nu a depășit, în niciun caz, termenul legal (10 zile).

În cazul în care solicitările au necesitat informații suplimentare, au fost cooptate la soluționarea lor și departamente de specialitate, cum ar fi: direcțiile juridică, reglementare sau autorizare.

Analizând comparativ, pensii administrate privat/pensii facultative, diversitatea problematicii abordate, surprindem un interes major în ceea ce privește agenții de marketing, condițiile de

eligibilitate și modalitatea de aderare, în cazul pilonului II și, respectiv, angajatori, participarea la sistem a persoanelor din străinătate, în cazul pilonului III.

Fig.13



Apeluri telefonice

O altă modalitate de a informa persoanele interesate, în mod special potențialii participanți, agenți de marketing, dar și angajatori, a fost soluționarea a cca.3.650 de apeluri telefonice. Acestea s-au concentrat, cca. 60%, ca și în cazul solicitărilor transmise prin poșta electronică, în perioada de aderare inițială la fondurile de pensii administrate privat. Apelurile telefonice au fost soluționate de către DCRI, sau cu sprijinul direcțiilor de specialitate, pentru informații suplimentare în cazuri cum ar fi: validarea actelor de aderare, aderarea la mai multe fonduri de pensii, modalitatea de sesizare privind procesul de aderare, activitatea agenților de marketing.

Conferințe de presă/seminarii

Considerate ca fiind deosebit de importante pentru diseminarea informațiilor în cadrul procesului de comunicare, CSSPP a organizat pe parcursul anului 2007 seminarii și conferințe de presă.

Asemenea evenimente au fost organizate în luna mai, cu ocazia demarării procedurii de autorizare a entităților ce urmau să desfășoare activități pe piața pensiilor administrate privat și în luna iunie pentru a face cunoscut procesul de aderare a participanților la fondurile de pensii private. În luna septembrie, cu ocazia demarării procedurii de aderare inițială la fondurile de pensii administrate privat, CSSPP a participat la evenimentul organizat de către Ziarul Financiar.

Marcarea aderării inițiale și primele rezultate au fost prezentate în cadrul unei conferințe naționale organizată de către CSSPP în luna octombrie 2007. La acest eveniment, parte a Campaniei de informare a CSSPP, au fost prezentate participanților și date la zi privind evoluția pensiilor facultative, precum și obiectivele pe termen scurt în implementarea pensiilor private.

Prezența numeroasă și din diverse domenii, în mod special reprezentanți ai mass-media, a demonstrat interesul pentru sistemul de pensii private.

De asemenea, CSSPP a participat, pe întreg parcursul anului 2007, la evenimente organizate la nivel regional angajându-se într-un dialog direct și interactiv cu autoritățile locale și angajatorii din orașe, cum ar fi: Pitești, Brașov, Iași, Timișoara, Sibiu, Constanța, Cluj.

III.9. TRANSPARENȚA ACTULUI DECIZIONAL

Și în anul 2007 CSSPP a asigurat, potrivit legii, transparența actului decizional. Au fost supuse dezbaterii publice toate cele 37 proiecte de norme elaborate în anul 2007 în aplicarea legislației din domeniul pensiilor private prin postarea acestora pe site-ul CSSPP și, ulterior, analizate în runde de dezbateri publice. Punctele de vedere ale celor interesați au fost analizate și, după caz, luate în considerare de către CSSPP în procesul de definitivare a acestor acte normative.

În mod special, trebuie subliniată participarea la întâlnirile bilunare cu administratorii fondurilor de pensii administrate privat, organizate la inițiativa CSSPP în perioada aderării inițiale. Scopul acestor întâlniri a fost analiza desfășurării acestei activități, dar și corectarea acelor abateri de la prevederile legale.

III.10. RELAȚII INTERINSTITUȚIONALE

Creșterea gradului de integrare a activității economice – financiare a determinat intensificarea cooperării cu celelalte instituții și autorități de reglementare, supraveghere și control.

Astfel, în anul 2007, au fost încheiate protocoale de colaborare cu:

- ***Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal***
- ***Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor***
- ***Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorilor***
- ***Camera de Comerț și Industrie a României***
- ***Oficiul Național al Registrului Comerțului***

În contextul demarării aderării la pilonul II, colaborarea cu ***Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurări Sociale***, instituția de evidență în procesul de aderare la fondurile de pensii administrate privat, stabilit și de prevederile legale în domeniu, a fost unul dintre obiectivele principale ale CSSPP.

Protocolul semnat și actele adiționale ulterioare definesc cadrul de colaborare dintre cele două autorități, procedurile comune de lucru în implementarea pensiilor administrate privat, dar și consultarea asupra propunerilor de inițiative legislative, inclusiv a celor privind legislația secundară, precum și schimbul de date și informații.

Tot în anul 2007, Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private a semnat, alături de ***Ministerul Economiei și Finanțelor, Banca Națională a României, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și Comisia de Supraveghere a Asigurărilor***, Acordul de cooperare în domeniul stabilității financiare și al gestionării eficiente a crizelor financiare și face parte din Comitetul Național pentru Stabilitate Financiară, organism de coordonare eficientă a sarcinilor legate de stabilitatea financiară și a gestionării crizelor financiare.

La sfârșitul anului 2007, au fost demarate negocierile pentru semnarea unor protocoale de colaborare cu *Consiliul Concurenței și Inspectoratul Național pentru Evidența Persoanelor*, urmând a fi încheiate în 2008.

De asemenea, s-au consolidat și dezvoltat relațiile de colaborare inter-instituțională în vederea realizării unei armonizări legislative (implementarea aquis – comunitar) dar și cu scopul creării unui cadru solid pentru o bună supraveghere prudențială care să permită consolidarea corespunzătoare a sistemului pensiilor private în România:

- Colaborarea cu ONPCSB, BNR, CSA, CNVM, în coordonarea Ministerului Justiției, pentru implementarea legislației comunitare pentru prevenirea și combaterea spălării banilor în sistemul financiar.²⁴
- Colaborarea cu CSA, în coordonarea Ministerului Muncii, Egalității de Șanse (MMFES) și Autorității Naționale pentru Egalitatea de Șanse (ANES) pentru implementarea legislației comunitare privind egalitatea de șanse între femei și bărbați în ceea ce privește accesul la și furnizarea de bunuri și servicii²⁵.
- Tot în anul 2007, CSSPP a acordat atenție și colaborării cu organizații neguvernamentale, cum ar fi:
 - Asociația Națională pentru Protecția Consumatorilor și Promovarea Programelor și Strategiilor din România, cu care a colaborat în diseminarea informațiilor în cadrul campaniei de informare.
 - SPI România, parteneriat public-privat pentru modernizarea sectorului financiar din România, pentru elaborarea, în parteneriat cu alte autorități/organizații implicate în domeniul financiar-bancar (BNR, ANPC) a unui Plan național strategic de promovare a educației financiare a consumatorului și a unui set de Măsuri de acțiune propuse pentru anul 2008.

III.11. INTEGRARE EUROPEANĂ

2007, anul integrării României în Uniunea Europeană, a reprezentat pentru Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii anul integrării alături de celelalte autorități competente în domeniul pensiilor private.

Participarea cu drepturi depline la activitatea Comitetului European al Supraveghetorilor din Domeniul Asigurărilor și Pensiilor Ocupaționale – CEIOPS a reprezentat pentru CSSPP un câștig în ceea ce privește reglementarea și supravegherea pensiilor private.

CEIOPS, asociație nonprofit, formată din reprezentanții statelor membre ale UE și din cele 3 state membre ale Spațiului Economic European (Norvegia, Islanda și Lichtenstein), acestea având statut de observatori, oferă consultanță Comisiei UE în implementarea măsurilor care decurg din directivele și regulamentele cadru în domeniul asigurărilor și pensiilor ocupaționale și în elaborarea standardelor, recomandărilor, ghidurilor în activitatea de supraveghere pentru a îmbunătăți convergența și aplicarea efectivă a reglementărilor și a facilita cooperarea între autoritățile naționale.

²⁴ Implementarea Directivei Parlamentului European și a Consiliului Uniunii Europene 2005/60/CE privind prevenirea folosirii sistemului financiar în scopul spălării banilor și al finanțării terorismului și Directivei Comisiei Europene 2006/70/EC pentru stabilirea măsurilor de implementare a Directivei 2005/60/EC cu privire la definiția „persoanelor expuse politic” și a criteriilor tehnice pentru procedurile de cunoaștere simplificată a clientelei, precum și pentru excepțiile cu privire la activitățile financiare întreprinse ocazional sau foarte limitate).

²⁵ Implementarea Directivei Consiliului European nr. 2004/113/CE privind implementarea principiului egalității de tratament între bărbați și femei în ceea ce privește accesul la și furnizarea de bunuri și servicii.

Ca membru cu drepturi depline, CSSPP a fost reprezentată la nivel de conducere la întâlnirile ordinare și extraordinare ale membrilor CEIOPS.

O primă direcție de colaborare în cadrul CEIOPS, a fost prezența activă a CSSPP în cadrul Comitetului Pensii Ocupaționale (OPC) care monitorizează implementarea Directivei 2003/41/CE a Consiliului European privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale, având ca scop dezvoltarea unei abordări comune în ceea ce privește supravegherea, precum și cooperarea, coordonarea și schimbul de informații în activitatea transfrontalieră.

CSSPP a participat la întâlnirile de lucru trimestriale ale Comitetului și a elaborat, alături de celelalte autorități, documentații privind metodele/instituțiile de protecție împotriva insolvențelor, împrumuturile subordonate, regulile de investire a activelor fondurilor de pensii, separarea activelor fondurilor de pensii de cele ale angajatorilor/administratorilor, metodele de calcul a provizioanelor tehnice, activitatea de depozitare a activelor fondurilor de pensii.

De asemenea, CSSPP a participat și la cele 3 întâlniri de lucru ale Subcomitetului OPC care analizează modalitatea adoptării unui model de solvabilitate care se bazează pe principiile Solvency II²⁶ în domeniul pensiilor ocupaționale.

O altă direcție de colaborare a fost în anul 2007 participarea la întâlnirile grupurilor comune de lucru de nivel 3 organizate în contextul procesului Lamfalussy (3L3)²⁷ privind spălarea banilor, organizate de către CEBS.

În același context, trebuie menționată participarea CSSPP, alături de BNR, CNVM, CSA, ANPC, la consultarea lansată de către Comisia Europeană privind Cartea Verde a serviciilor financiare cu amănuntul pe piața unică, document consultativ care urmărește aprofundarea înțelegerii problemelor cu care se confruntă consumatorii de servicii financiare cu amănuntul din Uniunea Europeană, inclusiv pensii private, în vederea identificării măsurilor necesare pentru a permite consumatorilor să profite de avantajele oferite de piața financiară integrată a UE.

III.12. RELAȚII INTERNAȚIONALE

În anul 2007, CSSPP a devenit membru și al Organizației Internaționale a Supraveghetorilor din Pensii – IOPS, rețea independentă a supraveghetorilor din domeniul pensiilor private din 50 de state din întreaga lume, constituită în anul 2004.

Scopul principal al IOPS este îmbunătățirea calității și eficienței supravegherii sistemului de pensii private la nivel internațional și, astfel, o mai mare siguranță a veniturilor suplimentare la vârsta pensionării.

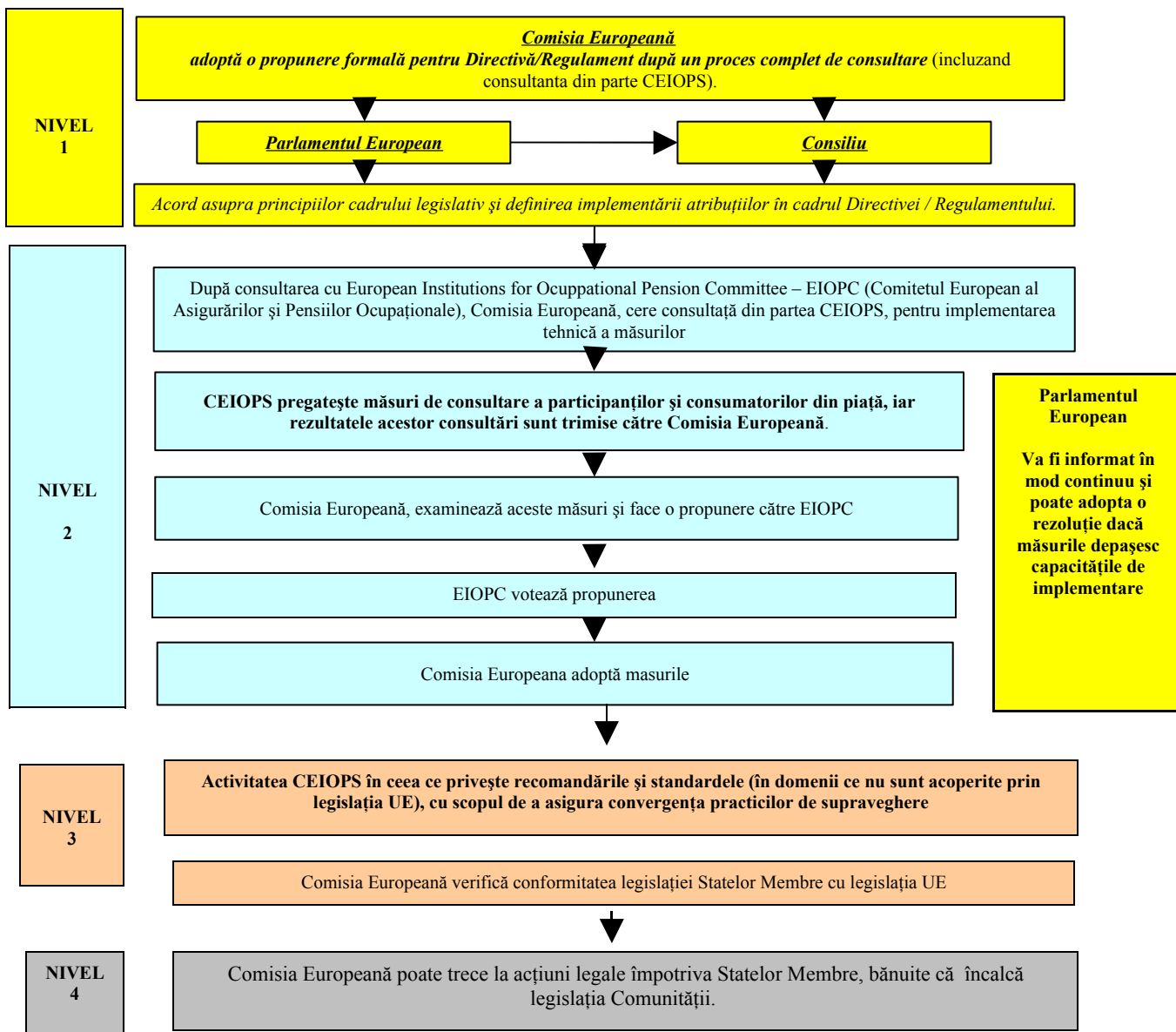
Participarea CSSPP la activitatea IOPS s-a materializat în elaborarea unor materiale de sinteză cum ar fi: structura supravegherii fondurilor, care analizează sistemele de supraveghere, sau modalitățile de gestionare a fondurilor de pensii private.

²⁶ Solvency II este un model – cadru lansat de CEIOPS în domeniul asigurărilor, care se bazează pe o abordare multipiloni: cerințe cantitative privind capitalul raportat la solvabilitate, activități de supraveghere, raportare și informare, ca și în domeniul bancar – modelul Basel II.

²⁷ Activitate comună a CEIOPS cu Comitetul European al Supraveghetorilor din Domeniul Bancar (CEBS) și Comitetul European al Supraveghetorilor din Domeniul Valorilor Mobiliare (CESR) la nivel 3 potrivit Procesului Lamfalussy (respectiv implementarea standardelor, ghidurilor și recomandărilor pentru a îmbunătăți convergența și pentru a facilita cooperarea între autorități).

Fig.14

**UNIUNEA EUROPEANA - PROCESUL LAMFALUSSY
PERSPECTIVA CEIOPS**



CAPITOLUL IV OBIECTIVELE CSSPP PENTRU ANUL 2008

Sistemul de pensii private în anul 2008 va fi marcat de următoarele evenimente majore:

- *începerea colectării contribuțiilor la fondurile de pensii administrate privat*
- *demararea lucrărilor de elaborare a două proiecte normative de maximă importanță: legea privind sistemul de plată a pensiilor private, și legea privind înființarea și funcționarea fondului de garantare.*
- *definitivarea cadrului legal necesar celor două componente ale sistemului de pensii private, Pilonul II (pensii administrate privat – obligatorii) și Pilonul III (pensii facultative)*
- *dezvoltarea activității de supraveghere și control care va urmări asigurarea unei protecții reale a participanților și a beneficiarilor acestora precum și consolidarea încrederii în sistemul de pensii private din România.*

IV.1. CONSTRUCȚIA SISTEMULUI

- CSSPP va definitiva în anul 2008 prima etapă a procesul de implementare a Pilonului II de pensii private, și anume finalizarea procedurii de aderare inițială prin repartizarea aleatorie a participanților la fondurile de pensii administrate privat.
- A doua etapă constă în definitivarea cadrului legal necesar și începerea activității de colectare a contribuțiilor la fondurile de pensii administrate privat.

IV.2. LEGISLAȚIE

- Participarea la procesul de elaborare a legislației primare²⁸ în domeniul pensiilor private, respectiv colaborarea cu Ministerul Muncii, Familiei și Egalității de Șanse în vederea elaborării a cel puțin două proiecte normative:
 - *Legea privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor private*
 - *Legea privind înființarea și funcționarea Fondului de Garantare*
- Continuarea procesului de elaborare a legislației secundare, de aplicare a Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare precum și a Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare:
 - Procedura de aderare continuă la fondurile de pensii administrate privat
 - Procedura de retragere a autorizației de administrare
 - Fuziunea și divizarea administratorilor
 - Fuziunea fondurilor de pensii facultative
 - Utilizarea activului personal net al participantului în caz de invaliditate/deces
 - Administrarea specială, etc.
- Elaborarea legislației secundare, în colaborare cu Consiliul Concurenței, pentru a evita fenomene de concentrare masivă a pieței, consecință a fuziunii/achizițiilor între administratori, în scopul protejării intereselor participanților în sistemul fondurilor de pensii administrate privat²⁹

²⁸ Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare prevede la art. 95: În termen de 3 ani de la intrarea în vigoare a prezentei legi, se adoptă legea specială privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor reglementate și supravegheate de CSSPP.

²⁹ Supunerea spre dezbatere publică a proiectelor de acte normative elaborate și informarea permanentă a publicului cu privire la evoluția implementării sistemului pensiilor private, potrivit principiului transparenței decizionale.

IV.3. SUPRAVEGHERE ȘI CONTROL

- Principala provocare pentru anul 2008 va fi generată de declanșarea activității de colectare a contribuțiilor în cadrul Pilonul 2, respectiv pensiile administrate privat și implicit debutul activităților de raportare a entităților de pe pilonul pensiilor administrate privat.
- Activități de supraveghere și control care vor urmări protejarea interesului participanților în sistemul de pensii private cât și a beneficiarilor acestora:
 - supravegherea prudențială a activității desfășurate de către entitățile din sistem, prin monitorizarea îndeplinirii de către acestea a obligațiilor care le revin față de Comisie și față de participanți, conform legislației în vigoare,
 - inițierea controalelor de fond în baza planului anual de control, pentru a preveni și/sau sancționa eventuale încălcări ale legislației aplicabile în domeniu, activitatea de control desfășurându-se pe baza unor tematici de control de fond armonizate cu prevederile legislației secundare elaborate de CSSPP în cursul anului precedent.

IV.4. COLABORARE INTER-INSTITUȚIONALĂ

- Încurajarea instituțiilor prezente pe piața românească de capital pentru crearea și diversificarea instrumentelor financiare cu rezultate investiționale bune, necesare atragerii fondurilor disponibile în sistemul de pensii private și construirii unor politici investiționale echilibrate de către administratorii fondurilor de pensii private.
- Pentru construirea unui sistem de pensii private performant și eficient CSSPP va urmări, în special, colaborarea cu Ministerul Economiei și Finanțelor (MEF) în vederea emiterii de titluri de stat și colaborarea cu Bursa de Valori București în vederea atragerii de noi emitenți și a lansării de noi instrumente investiționale pe piața bursieră.
- Continuarea colaborării cu MEF, BNR, CSA, CNVM, precum și cu celelalte autorități cu care CSSPP a încheiat protocoale de colaborare în vederea asigurării stabilității financiare respectiv supravegherea consolidată a pieței financiar – bancare din România și pentru protejarea interesului participanților și a beneficiarilor în sistemul de pensii private.
- Extinderea sferei de cooperare incluzând și alte instituții/autorități.

IV.5. COMUNICARE ȘI RELAȚII CU PUBLICUL

- Finalizarea campaniei inițiale de promovare a sistemului de pensii private pentru informarea și educarea publicului cu privire la organizarea și funcționarea pensiilor facultative și a celor administrate privat în România.
- Informarea și educarea permanentă a publicului, inclusiv utilizarea paginii web a CSSPP, precum și colaborarea cu alte instituții/autorități în acest scop.
- Consolidarea relațiilor cu mass-media.
- Dezvoltarea și perfecționarea activității Relații cu publicul/Protecția consumatorului.

IV.6. INTEGRARE EUROPEANĂ ȘI RELAȚII INTERNAȚIONALE

- În contextul evoluției sistemului de pensii pe o piață financiară unică în cadrul UE, participarea activă a CSSPP la activitatea comitetelor și grupurilor de lucru ale CEIOPS.

CSSPP va participa la următoarele întâlniri, grupuri de lucru și programe:

- Comitetul privind Pensiile Ocupaționale – se va continua participarea la redactarea unor rapoarte și documente privind implementarea Directivei 41/EC/2003, la revizuirea Protocolului de la Budapesta referitor la activitatea transfrontalieră, la soluționarea unor probleme legate de controlul intern sau managementul riscului și, în funcție de noua orientare stabilită de către Comisia Europeană, la activitățile Solvency II în domeniul pensiilor ocupaționale.
- Programul „Schimb de personal”³⁰ (deplasări și detașări de personal) organizat de către autoritățile de supraveghere din cadrul CEIOPS, în colaborare cu CESR și CEBS.
- Programul privind Protecția consumatorilor, cu referire la cele trei domenii de acțiune ale CEIOPS: informarea consumatorilor, comportamentul entităților din piață și modalitatea de soluționare a sesizărilor consumatorilor.
- Comitetul privind stabilitatea financiară, precum și alte comitete de nivel 3L³¹ a căror activitate contribuie la convergența supravegherii în piața unică în cadrul UE.

➤ Participarea la activitățile specifice ale IOPS.

³⁰ Cultura supravegherii având ca scop facilitarea schimbului de personal între autorități, și, în final, la dezvoltarea culturii și convergenței supravegherii

³¹ Procesul Lamfalussy - implementarea standardelor, ghidurilor și recomandărilor pentru a îmbunătăți convergența și pentru a facilita cooperarea între autorități.

CAPITOLUL V

BUGETUL PROPRIU DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

În conformitate cu prevederile O.U.G.nr. 50/2005 privind înființarea, funcționarea și organizarea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobată prin Legea nr. 313/2005, sursele de constituire a veniturilor Comisiei sunt următoarele:

- *taxe de autorizare și avizare*
- *taxe de funcționare și administrare plătite lunar*
- *venituri provenite din donații, publicații și din alte surse legale;*

Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private înființată în luna decembrie a anului 2005, a beneficiat în conformitate cu prevederile actului de înființare și HG.nr. 1117/2005, act normativ prin care s-au aprobat amendamentele la Acordul de împrumut convenit între Guvernul României și Banca Mondială, de finanțare a costurilor operaționale timp de 18 luni de la înființare, precum și de finanțare a modernizării facilităților, creării reglementărilor, procedurilor de funcționare, sistemelor de software și achiziționării de hardware, echipamente de birou, mobilier și vehicule, pregătire a personalului.

În anul 2007, Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private a beneficiat în primul semestru al anului, de finanțare a cheltuielilor operaționale, în conformitate cu prevederile O.U.G.nr. 50/2005 și HG.nr. 1117/2005, de la bugetul de stat și Banca Mondială. Finanțarea a fost asigurată prin Unitatea de Management a Proiectului RO 4616 din cadrul Ministerului Muncii Familiei și Egalității de Șanse.

Începând din iulie 2007, Comisia a fost înregistrată la Ministerul Economiei și Finanțelor, în clasificția în profil departamental a autorităților și instituțiilor publice finanțate integral din venituri proprii. Astfel, cheltuielile operaționale ale CSSPP efectuate în semestrul doi al anului au fost suportate din surse proprii.

Referitor la Acordul încheiat între Banca Mondială și România, este de menționat faptul că în luna decembrie a anului 2007, prin HG.nr. 50/2007, termenul de finanțare pentru anumite categorii de cheltuieli prevăzute în HG.nr. 1117/2005, a fost prelungit până la data de 30.06.2008. Cheltuielile pentru care a fost admisă finanțarea până la aceasta data, sunt cheltuielile de investiții (dezvoltare software și cheltuieli pentru campania de informare a populației privind sistemul de pensii private).

Cu privire la investițiile anului 2007 este de menționat că ele s-au realizat din fondurile alocate C.S.S.P.P prin Ministerul Muncii Solidarității Sociale și Egalității de Șanse, în cadrul proiectului 4616 RO, acestea fiind în cuantum de 223 mii lei, și reprezentând achiziții de echipamente IT și softuri necesare dotării instituției.

În anul 2007 cheltuielile aferente campaniei de informare a populației cu privire la sistemul de pensii private s-au ridicat la suma de 2.448 mii USD, din care: 1.200 mii USD din finanțare B.I.R.D și 1.248 mii USD din finanțare de la bugetul de stat. Acestea au fost realizate din fondurile alocate Comisiei prin Ministerul Muncii Solidarității Sociale și Egalității de Șanse, în cadrul proiectului 4616 RO.

De asemenea, ca urmare a unui schimb de scrisori între Banca Mondială și România, reprezentată prin Ministerul Economiei și Finanțelor, a fost convenită prelungirea termenului, prevăzut în HG.nr. 50/2007, până la data de 31.12.2008.

Veniturile totale realizate de Comisie în anul 2007 au fost în sumă de 27.527 mii lei, depășind prevederile bugetare.

Cheltuielile totale efectuate în anul 2007 au fost în sumă de 4.962 mii lei, situându-se sub nivelul prevederilor bugetare.

La finele anului 2007, nu au existat restanțe la plată a obligațiilor către bugetul de stat, bugetul asigurărilor sociale de stat, bugetul asigurărilor sociale de șomaj sau bugetul asigurărilor sociale de sănătate.

Tabel 2

Execuția bugetului de venituri și cheltuieli la 31.12.2007

Indicator		Program - mii lei-	Realizat -mii lei-
I.	VENITURI CURENTE, total, din care:	27.174	27.527
	▪ Total venituri - finant. buget si Banca Mondiala	2.174	1.792
	▪ din finanțare Banca Mondială	1.848	1.464
	▪ din finanțare buget de stat	326	328
	▪ Total - venituri proprii	25.000	25.735
	▪ total- venituri din taxe	25.000	25.304
	▪ din taxe de autorizare	9.250	9.231
II.	▪ din taxe avizare și administrare	15.750	16.073
	▪ din alte surse	-	431
	CHELTUIELI TOTALE, din care :	5.536	4.962
	▪ cheltuieli de personal	4.603	4.070
▪ bunuri și servicii	933	892	
III.	EXCEDENT	21.638	22.565

Fig.14

STRUCTURA VENITURILOR CSSPP - 2007

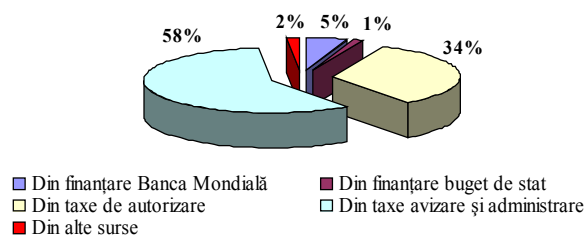
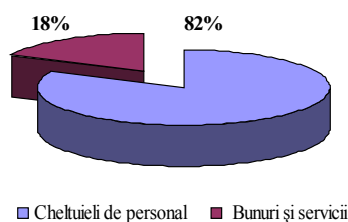


Fig.15

STRUCTURA CHELTUIELILOR CSSPP - 2007



Veniturile proprii constituite din taxe de autorizare, avizare, administrare și

funcționare și alte surse legale, în sumă de 27.527 mii lei, realizate în anul 2007, au constituit sursă de finanțare pentru cheltuielile Comisiei, începând cu luna iulie a anului 2007. Disponibilul din venituri proprii existent la sfârșitul anului, va constitui sursă de finanțare pentru cheltuielile de funcționare și investiții, în anii următori.

Situațiile financiare întocmite pentru perioada de finanțare de la bugetul de stat și Banca Mondială s-au depus la Ministerul Muncii Solidarității Sociale și Familiei – Unitatea de Management a proiectului 4616 RO. Pentru activitatea finanțată din venituri proprii, situațiile financiare trimestriale și anuale s-au depus la Ministerul Economiei și Finanțelor.

Situațiile financiare anuale au fost elaborate având în vedere prevederile Legii contabilității, Legii Finanțelor Publice, Ordinului Ministerului Finanțelor Publice 1917/2005 și O.M.F.P. nr.116/2008, privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare ale instituțiilor publice la data de 31 decembrie 2007.

Auditarea Situațiilor financiare ale Comisiei la data de 31.12.2007, a fost efectuată de auditorul financiar doamna Popa Monica, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, având autorizația nr.869 / 30.06.2001.

În anul 2007, Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, s-a aflat în proces de dezvoltare a instituției. După crearea în anul 2006 a principalelor reglementări aplicabile sistemului de pensii private, în anul 2007, s-a trecut la autorizarea și avizarea entităților din piață, fapt ce a generat încasarea de taxe, în principal, de autorizare și avizare pe Pilonul II și III de pensii. Volumul taxelor încasate s-a cuantificat la 25.304 mii lei .

2007
DATE STATISTICE

- **Produsul intern brut estimat pentru anul 2007 a fost de 404.708,8 milioane lei prețuri curente la o inflație de 4,84%³².**
- **Populația activă a fost de 9.994 mii persoane, cu o rată de creștere de -0,5%, iar populația ocupată a fost de 9.354 mii persoane, cu o rată de creștere de 0,4%³³.**
- **Efectivul salariaților³⁴ din economie la 31.12.2007 a fost de 4717,2 mii persoane.**
- **Câștigul salarial mediu brut 1.730 lei, iar câștigul salarial mediu net lunar pe total economie a fost 1.266 lei³⁵.**
- **Comparativ cu luna decembrie a anului precedent, câștigul salarial mediu nominal net a crescut cu 15,2%, iar indicele câștigului salarial real față de aceeași perioadă a anului precedent a înregistrat o creștere cu 8,1%.**
- **Numărul de pensionari din sistemul asigurărilor sociale (sistemul public) a fost de 4.643 mii cu o pensie medie de 523 lei³⁶.**
- **Rata șomajului la 31.12.2007 a fost de 4,1% iar numărul șomerilor înregistrați de 367,8³⁷ mii persoane**

³² Sursa INSSE: Indicii anuali ai prețurilor de consum și rata anuală a inflației în perioada 1971-2007.

³³ Sursa Comisia Națională de Prognoză: Proiecția principalilor indicatori macroeconomici pentru perioada 2008 – 2013, prognoza de primăvară 2008 – variantă finală.

³⁴ Sursa INSSE: Buletin Statistic Lunar

³⁵ Buletin Statistic Lunar

³⁶ Sursa CNPAS

³⁷ Sursa INSSE: Buletin Statistic Lunar

CAPITOLUL VI EVOLUȚIA PIETEI PENSIILOR PRIVATE ÎN 2007

Prezentul raport prezintă evoluția indicatorilor specifici înregistrați atât de către administratorii din piața pensiilor administrate privat – Pilonul II, cât și de către administratorii din piața pensiilor facultative – Pilonul III.

2007 a fost anul pensiilor obligatorii – Pilonul II și al procesului de aderare inițială. Piața pensiilor facultative – Pilonul III nu a avut parte de un debut în forță, atenția administratorilor și a participanților fiind direcționată în principal către segmentul Pilonului II. Odată cu finalizarea campaniei inițiale de aderare în sistemul pensiilor administrate privat, este de așteptat ca atenția operatorilor din domeniu să fie direcționată într-o măsură din ce în ce mai mare către segmentul pensiilor facultative.

Un alt factor care a contribuit la startul lent al pensiilor facultative: companiile nu aveau pregătite bugete ca să poată oferi aceste produse în pachetul de beneficii salariale, pentru angajații lor, în condițiile în care pensiile facultative pot fi instrumente eficiente de fidelizare a salariaților.

În cursul anului 2007, pe segmentul Pilonului II nu s-au înregistrat contribuții, în condițiile în care procesul inițial de aderare a participanților a fost demarat la 17 septembrie. Pentru a oglindi situația de ansamblu a rezultatelor procesului de aderare inițială, prezentul raport are în vedere întregul proces de aderare inițială desfășurat în perioada 17 septembrie 2007 - 7 februarie 2008.

În sistemul pensiilor facultative – Pilonul III, s-au efectuat primele autorizări de administratori și fonduri încă din luna aprilie 2007. Primele contribuții s-au înregistrat începând cu luna mai 2007, numărul de fonduri de pensii crescând la 7, la final de an.

TENDINȚE PE PIAȚA PENSIILOR PRIVATE

VII.1. PENSIILE ADMINISTRATE PRIVAT - PILONUL II

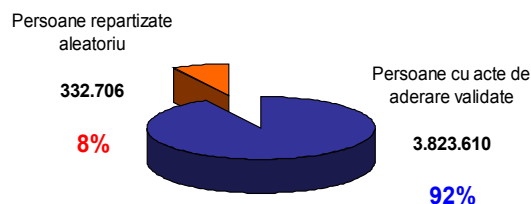
Dezvoltări și tendințe

Numărul participanților în sistemul Pilonului II a ajuns la 4.156.316 de persoane, finalizarea procesului de repartizare aleatorie a celor 332.706 de persoane care nu au aderat la un fond de pensii administrate privat, deși aveau obligație, sau care au semnat act de aderare pentru mai multe fonduri.

Numărul salariaților subținerți către un fond de pensii private o în această etapă a procesului de aderare inițială. Așteptările inițiale se ridicau la circa 40%.

Fig. 17

Totalul de participanți în sistemul Pilonului II la finalul procesului de repartizare aleatorie



Circa 34% din cei 4,16 milioane de participanți care au aderat la fondurile de pensii private (Pilonul II) au între 35 și 45 de ani, adică au intrat în sistem fără să fie obligați de lege. Acest element, dar și numărul total al actelor de aderare care a depășit orice așteptări inițiale susțin succesul procesului de aderare inițială în sistemul Pilonului II.

La succesul campaniei de aderare inițială a contribuit și campania de informare derulată de CSSPP: 4,2 milioane de pliante și materiale informative privind reforma pensiilor private trimise salariaților prin poștă, și 235.000 de pliante, ghiduri și postere, distribuite prefecturilor, direcțiilor financiare și camerelor de comerț din fiecare județ.

Din punctul de vedere al numărului de participanți, România (cu 4,2 milioane de participanți) a devenit a doua piață de pensii private obligatorii din regiunea Europei Centrale și de Est, după Polonia (13,3 milioane). România a depășit deja alte piețe din zonă, cum ar fi Ungaria (2,8 milioane) și Bulgaria (2,7 milioane).

Amânate mai bine de zece ani, pensiile private reprezintă un instrument financiar de economisire cu tradiție în piețele mature, dar fără niciun fel de istorie în România.

Conform estimărilor companiilor interesate, pensiile private vor deveni afacerea următorului deceniu, o piață care va ajunge rapid la un miliard de euro în următorii trei ani și la zece miliarde de euro în următorii 10 ani.

În 1980, Chile a lansat primul sistem de pensii private din lume, cu contribuții definite, care a ajunsese, în 2006, la active de 177 de miliarde de euro. În regiune, Slovenia și Cehia au lansat sisteme de pensii private la începutul anilor 90 (Slovenia în 1992 – pensii ocupaționale obligatorii, Cehia în 1994 – pensii facultative). Au urmat Ungaria (1994 – pensii facultative, 1998 - pensii obligatorii), Bulgaria, Slovacia, Estonia, Letonia, Croația, Lituania, Polonia și România.

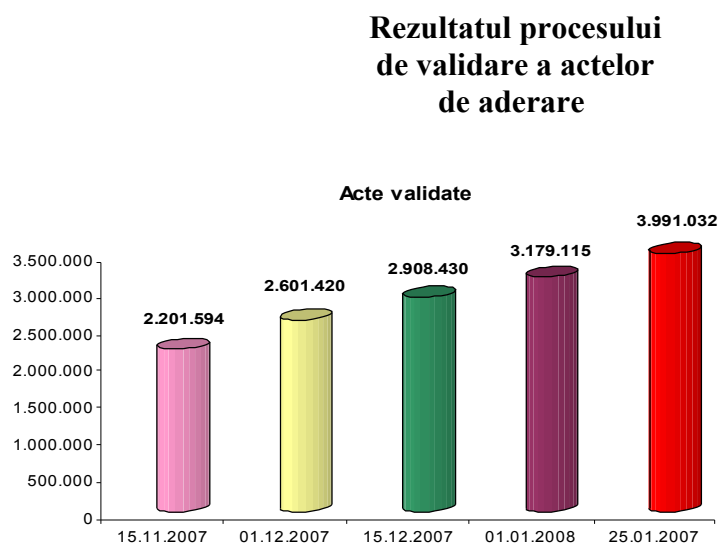
Anul calendaristic 2008 va avea doar opt luni efective de colectare a contribuțiilor de pensii private. La sfârșitul acestui an, se estimează că activele acumulate fondurile de pensii de pe piață vor fi între 200 și 300 de milioane de euro.

Aderarea inițială în sistemul Pilonului II

Fig.18

La 4 luni de la startul procesului de aderare la sistemul Pilonului II de pensii administrate privat au fost validate **3.991.032** de acte de aderare.

Ulterior, după actualizarea finală a Registrului participanților a rezultat un număr de **3.823.610** de persoane validate în sistemul Pilonului II.

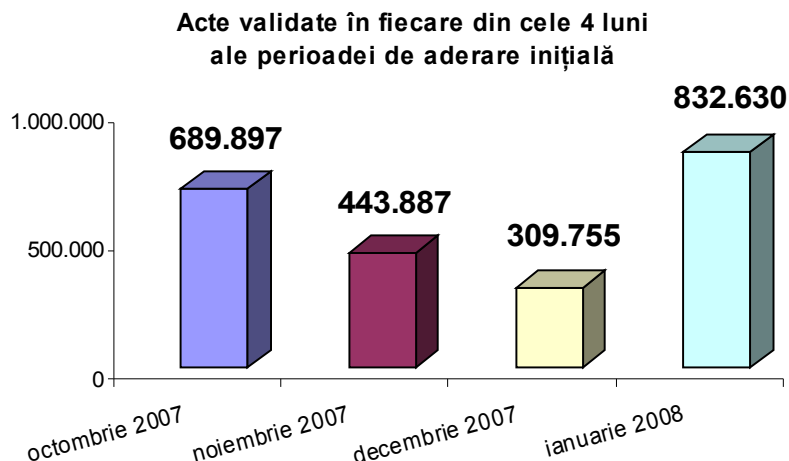


RAPORT ACTIVITATE 2007

Actualizarea finală a Registrului participanților s-a efectuat luându-se în calcul datele înregistrate în evidența CNPAS până la data de 25 ianuarie 2008 pentru intervalul septembrie-decembrie 2007 dar și comenzile CSSPP, privind eventualele corecții ale validărilor efectuate deja. Numărul participanților în sistemul Pilonului II a ajuns la 4.156.316 de persoane, după finalizarea procesului de repartizare aleatorie.

Data de 25 ianuarie 2008 a marcat ultima raportare bilunară din cele opt ale campaniei inițiale de aderare. Cele mai multe aderări au fost colectate, după cum era de așteptat, la începutul și la finalul campaniei de aderare inițială.

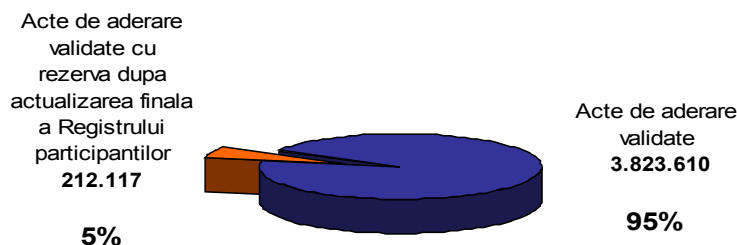
Fig.19



212.117 acte de aderare au fost validate cu rezervă și nu au intrat în procesul de repartizare aleatorie. Cele 212.117 persoane care au semnat acte de aderare nu sunt înscrise în sistemul privind plata contribuțiilor sociale (potrivit datelor înregistrate în evidența CNPAS până la data de 25 ianuarie 2008, pentru intervalul septembrie-decembrie 2007). Prin această decizie s-a încercat evitarea efectului “conturilor goale”, respectiv persoane înregistrate în evidența CNPAS dar pentru care nu s-au mai plătit contribuții la asigurările sociale pentru o perioadă îndelungată de timp.

Fig.20

Rezultatele procesului de validare a participanților, înainte de repartizarea aleatorie



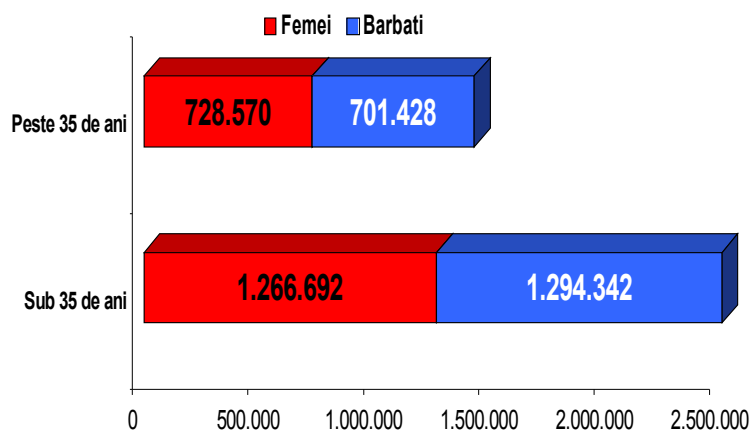
Acțiunile care ne rapo

zului în
ul de

acoperire este de cca. 68%

Din totalul de 4.156.316 de participanți, după finalizarea procesului de repartizare aleatorie, cea mai mare parte este a celor cu vârsta cuprinsă între 26 și 35 de ani. 24% dintre participanți aveau vârsta de până în 26 de ani. 34% dintre participanți au intrat în sistem fără să fie obligați de lege, element care susține succesul procesului de aderare inițială în sistemul Pilonului II.

Fig.21



Gruparea participanților pe criterii de vârstă, după repartizarea aleatorie

Fig.22

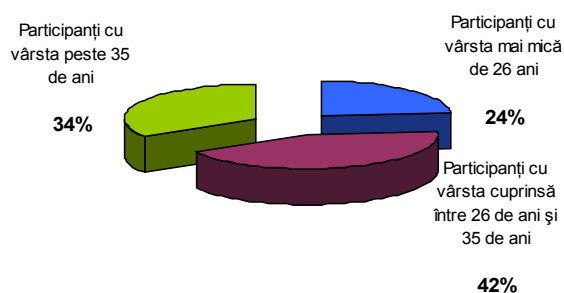
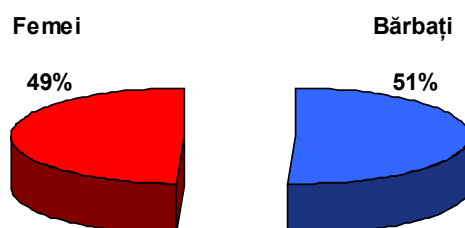


Fig.23

Gruparea participanților pe criterii de sex, după repartizarea aleatorie



Rezultatele fondurilor de pensii administrate privat

Cele mai mari cinci fonduri au atras 88% din numărul total de participanți, administratorii acestora fiind de altfel cei care au alocat cele mai mari investiții pentru atragerea clienților și intrarea pe piață.

Tabel 3

	Administrator	Fond de Pensii	Totalul actelor de aderare validate, înainte de repartizarea aleatorie	Persoane repartizate aleatoriu	Total participanți după repartizarea aleatorie	Cotele de piață după repartizarea aleatorie
1	ING FOND DE PENSII	ING	1.269.728	110.483	1.380.211	33,21%
2	ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SAFFAPFPF	AZT VIITORUL TĂU	980.229	85.292	1.065.521	25,64%
3	GENERALI FOND DE PENSII	ARIPI	358.419	31.188	389.607	9,37%
4	AVIVA SAFFP	PENSIA VIVA	281.367	24.482	305.849	7,36%
5	INTERAMERICAN SAFFP	INTERAMERI	242.848	21.131	263.979	6,35%
6	AIG FOND DE PENSII	AIG	240.222	20.903	261.125	6,28%
7	BT AEGON FOND DE	VITAL	120.743	10.507	131.250	3,16%
8	BCR ADMINISTRARE	BCR	113.907	9.912	123.819	2,98%
9	BRD FOND DE PENSII	BRD	91.051	7.923	98.974	2,38%
10	OMNIASIG PENSII SAFFAP	OMNIFORTE	58.200	5.064	63.264	1,52%
11	BANCPOST FOND DE	BANCPOST	21.434	1.865	23.299	0,56%
12	OTP FOND DE PENSII	OTP	18.639	1.622	20.261	0,49%
13	PRIMA PENSIE FOND DE	PRIMA PENSIE	15.704	1.366	17.070	0,41%
14	KD FOND DE PENSII	KD	6.654	579	7.233	0,17%
15	MKB ROMEXTERRA FOND	FIDUCIA	1.734	150	1.884	0,05%
16	ZEPTE FOND DE PENSII	ZEPTE	1.517	132	1.649	0,04%
17	AG2R FOND DE PENSII	ALFA	1.036	91	1.127	0,03%
18	MARFIN-FOND DE PENSII	MARFIN	178	16	194	0,00%
			3.823.610	332.706	4.156.316	100%

Capitalul social al administratorilor de fonduri de pensii administrate privat

Cele 18 companii de pensii private obligatorii (pilonul II) au investit cca.194 milioane de euro numai în capitalul social al firmelor respective. ING Fond de Pensii este compania cu cel mai mare capital social, de aproape 66 de milioane de euro, însemnând 34,19% din capitalul social total investit de către cei 18 administratori de fonduri.

COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

RAPORT ACTIVITATE 2007

Tabel 4

Nr. crt.	Denumire	Capital social subscris si varsat la autorizare lei	Capital social la 31 decembrie 2007 lei	Majorare capital social față de momentul autorizării %	% din total la 31 decembrie 2007
1	ING FOND DE PENSII S.A.	20.000.000	232.000.000	1060,00%	34,19%
2	INTERAMERICAN SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT S.A.	19.256.000	62.967.120	227,00%	9,28%
3	AVIVA SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT S.A.	13.400.000	61.173.080	356,52%	9,02%
4	BCR ADMINISTRARE FOND DE PENSII S.A.	50.000.000	50.000.000		7,37%
5	BT AEGON FOND DE PENSII S.A.	22.984.500	36.247.300	57,70%	5,34%
6	KD FOND DE PENSII S.A.	31.000.000	31.000.000		4,57%
7	OTP FOND DE PENSII S.A.	26.084.800	26.084.800		3,84%
8	GENERALI FOND DE PENSII S.A.	14.000.000	14.100.000	0,71%	2,08%
9	ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE	20.000.000	20.000.000	-	2,95%
10	BANCPPOST FOND DE PENSII S.A.	19.500.000	19.500.000	-	2,87%
11	BRD FOND DE PENSII S.A.	19.140.000	19.140.000	-	2,82%
12	ZEPTEK FOND DE PENSII S.A.	18.277.600	18.277.600	-	2,69%
13	OMNIASIG PENSII-SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT S.A.	17.985.440	17.985.440	-	2,65%
14	MKB ROMEXTERRA FOND DE PENSII S.A.	17.569.200	17.569.200	-	2,59%
15	AIG FOND DE PENSII S.A.	14.080.000	14.080.000	-	2,08%
16	PRIMA PENSIE FOND DE PENSII S.A.	13.200.000	13.200.000	-	1,95%
17	MARFIN - FOND DE PENSII S.A.	12.726.300	12.726.300	-	1,88%
18	AG2R FOND DE PENSII S.A.	12.492.400	12.492.400	-	1,84%
	TOTAL	361.696.240	678.543.240		

Pe locurile următoare în topul celor mai capitalizate companii de pensii se află Interamerican SAFPP, Aviva SAFPP, etc.

Valoarea totală a capitalului social la 31 decembrie 2007 era de cca. 679 de milioane de lei (194 milioane de euro), reprezentând 8,77% din valoarea capitalului social total subscris de societăți comerciale cu participare străină înmatriculate în 2007³⁸.

În cursul anului, CSSPP a autorizat majorarea capitalului social pentru 5 dintre cei 18 administratori cu 316.847.000 lei (cca. 91 milioane euro). Cea mai mare majorare a fost înregistrată de ING Fond de Pensii S.A. - 1060,00%, urmată de [AVIVA SAFPP](#) - 356,52%, [Interamerican SAFPP](#) - 227,00%, BT AEGON Fond de Pensii S.A. - 57,70% și Generali Fond de Pensii S.A. - 0,71%.

Investițiile totale ale companiilor de pensii au fost însă mult mai mari decât cheltuielile cu capitalul social.

În cele patru luni de aderare inițială la fondurile de pensii private, companiile de

³⁸ Sursa INSSE: Buletin Statistic Lunar nr.1/2008.

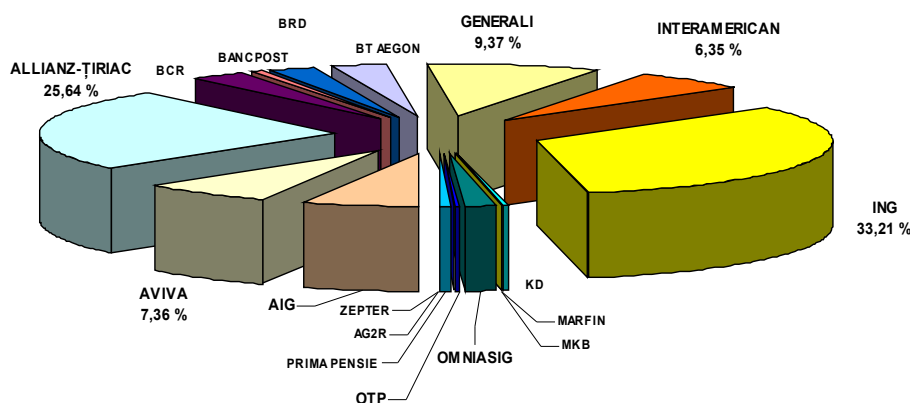
administrare au majorat aproape continuu comisioanele plătite agenților de marketing. Aceasta a fost cauza principală a creșterii cheltuielilor de atragere a clienților, împreună cu participarea mult peste așteptări la fondurile de pensii.

Alte cheltuieli importante au fost legate de promovarea fondurilor, costurile legate de campaniile publicitare pentru pensiile private obligatorii fiind estimate de piață la 20-25 de milioane de euro.

De asemenea, cheltuielile administrative și operaționale au reprezentat o pondere importantă în totalul investițiilor realizate de fondurile de pensii.

Fig,24

Rezultatele fondurilor de pensii administrate privat la finalul procesului de repartizare aleatorie



ING are o cotă de 33,2% din numărul total de clienți, Allianz-Țiriac (locul doi) are 25,6%, Generali (locul trei) are 9,4%, iar Aviva are o cotă de piață de 7,36%.

ING Fond de Pensii, Aviva Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Privat și Allianz-Țiriac Pensii Private au fost de altfel primele trei companii autorizate să administreze fonduri de pensii obligatorii administrate privat (Pilonul II), pe data de 25 iulie 2007. Omnisig, Interamerican, Prima și AIG, au fost autorizați pe data de 1 august 2007, iar BT Aegon Fond de Pensii și Generali Fond de Pensii pe data de 3 august 2007.

Ultimul fond de pensii din cele 18 de pe piață, Zepter Fond de Pensii, a fost autorizat pe data de 9 octombrie 2007.

Doar trei dintre cele 18 companii de pensii obligatorii și-au atins obiectivele de vânzare anunțate inițial, restul având performanțe sub așteptări. ING, Allianz-Tiriac și Generali sunt singurele trei companii de pensii private obligatorii (pilonul II) care și-au atins sau și-au depășit obiectivele de vânzare anunțate la startul campaniei, în luna septembrie.

La finalul primei luni, se înregistraseră peste 15.000 de semnături multiple în actele de aderare. Pentru a se evita situația unui număr mare de invalidați la finalul campaniei de aderare, legislația a fost modificată urmând ca validarea adeziunilor să aibă loc de trei ori în perioada campaniei, comparativ cu o singura data, cum se stabilise inițial.

Astfel, la încheierea perioadei de aderare inițială au fost înregistrați sub 5.000 de persoane invalidate în sistem, un număr nesemnificativ în comparație cu cei 4,15 milioane de participanți în sistem.

Rezultatele financiare ale administratorilor pilon II – 2007

Tabel 5

Administrator fond de pensii ADMINISTRAT PRIVAT	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:		% din total pierdere 2007
	Profit	Pierdere	
<u>ING FOND DE PENSII S.A.</u>		28.550.081	17,32%
<u>AVIVA SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT S.A.</u>		12.709.887	7,71%
ALLIANZ-TIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE		19.269.377	11,69%
OMNIASIG PENSII-SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT S.A.		10.494.680	6,37%
<u>INTERAMERICAN SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT S.A.</u>		29.381.814	17,83%
<u>PRIMA PENSIE FOND DE PENSII S.A.</u>		2.783.291	1,69%
<u>AIG FOND DE PENSII S.A.</u>		9.597.816	5,82%
<u>BT AEGON FOND DE PENSII S.A.</u>		13.774.478	8,36%
<u>GENERALI FOND DE PENSII S.A.</u>		12.310.214	7,47%
<u>BRD FOND DE PENSII S.A.</u>		1.475.807	0,90%
<u>OTP FOND DE PENSII S.A.</u>		3.687.408	2,24%
<u>BCR ADMINISTRARE FOND DE PENSII S.A.</u>		12.344.643	7,49%
<u>BANCPPOST FOND DE PENSII S.A.</u>		1.949.848	1,18%
<u>KD FOND DE PENSII S.A.</u>		1.585.785	0,96%
<u>MARFIN - FOND DE PENSII S.A.*</u>			
<u>AG2R FOND DE PENSII S.A.*</u>		2.173.872	1,32%
<u>MKB ROMEXTERRA FOND DE PENSII S.A.*</u>		1.414.432	0,86%
<u>ZEPTER FOND DE PENSII S.A.*</u>		1.297.438	0,79%
TOTAL		164.800.871	100,00%

* În anul 2008, CSSPP a demarat procedura de retragere a autorizației de administrare, în urma solicitării companiei de retragere de pe piața pensiilor private obligatorii.

2007, anul de debut pentru pilonul II – aderarea inițială, a fost marcat de cheltuieli operaționale mari (cheltuieli de marketing, publicitate, sistem informatic și salarii) și de venituri mici, ceea ce a condus la pierderi pentru toți cei 18 administratori.

Astfel, volumul total al pierderilor nete ale exercițiului financiar 2007 a fost de 164,8 mil.lei. ING și Allianz, administratorii care dețin cca. 58,8% din total participanți, au înregistrat împreună cca. 29% din pierderi.

Brokerii fondurilor de pensii administrate privat

Numărul agenților de vânzare pentru pensiile private obligatorii a ajuns la **257.898** spre finalul campaniei de aderare, circa 2,8% din totalul populației ocupate din România. Dintre aceștia, brokerii de pensii private și intermediarii autorizați concentrează 31%, adică aproape o treime din forța de vânzare a pieței acestor produse.

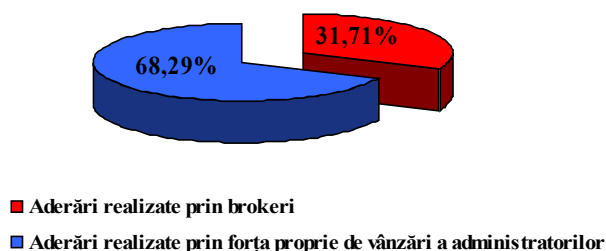
Din totalul actelor de aderare validate la data de 25 ianuarie 2008, 32% au fost realizate prin companiile de brokeraj (indicator aflat în concordanță cu ponderea brokerilor în forța de vânzare totală). Productivitate acestora (numărul mediu de adeziuni strânse de fiecare broker în parte) a fost similară cu cea a agenților proprii ai administratorilor. Astfel brokerii au adus un număr de 1.265.657 aderenți din totalul de 3.991.032.

ING s-a concentrat pe contribuția forței interne de vânzări (45.000 de agenți, adică cea mai numeroasă forță proprie de vânzare de pe piață), care a adus aproape 95% din cei 1,3 milioane de clienți, restul de 5% fiind contribuția brokerilor de pensii.

În schimb, Allianz-Tiriac a mizat pe forța externă de vânzări, care a fost cel puțin egală numeric cu cea proprie. Allianz-Tiriac a fost compania din top 10 cu cea mai mare contribuție a brokerilor în numărul total de participanți atrași în cele patru luni de vânzare.

Fig.25

Acte de aderare realizate în sistemul Pilonului II prin cele două canale de vânzări



Un broker a adus, în medie, circa 16 acte de aderare administratorilor de pensii private din segmentul Pilonului II.

Comisioanele plătite de către administratori agenților de marketing persoane juridice, pentru toată perioada de aderare inițială în sistemul Pilonului II se ridică la 188.760.000 de lei.

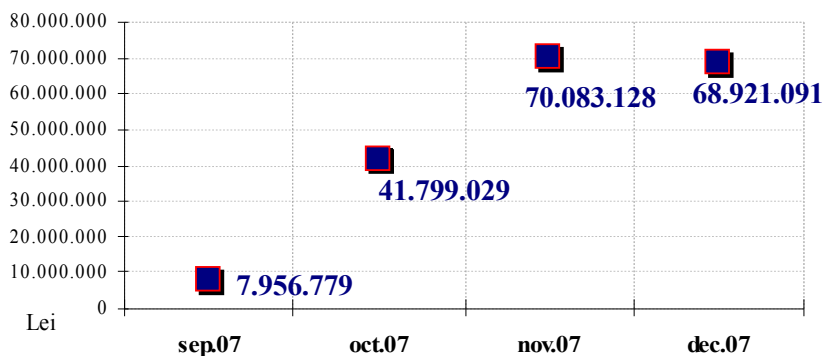
Astfel, în medie, un agent de marketing din rândul brokerilor de pensii a câștigat 2.361 de lei, comisionul mediu încasat pentru un singur act de aderare fiind în jur de 150 de lei.

Forța de vânzări a brokerilor dar și comisioanele practicate de către administratori au crescut constant de-a lungul primelor trei luni ale perioadei de aderare inițială.

Cheltuielile administratorilor cu comisioanele agenților de marketing au urmat în linii generale aceeași evoluție, de-a lungul celor patru luni de aderare inițială, fiind însă influențate atât de numărul de participanți strânși în sistem, nivelul comisionului mediu la momentul respectiv dar și de modalitățile și termenele de plată a sumelor datorate agenților, specifice fiecărui administrator în parte.

Fig.26

**Evoluția comisioanelor platite de către administratorii de fonduri de pensii administrate privat (Pilon II) agenților de marketing persoane juridice
2007**



VII.2. PENSILE FACULTATIVE - PILONUL III

Dezvoltări și tendințe

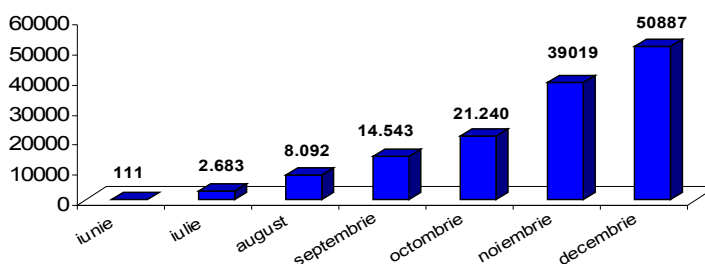
Fondurile de pensii facultative au reușit să atragă, în 2007, 50.887 de participanți și active de aproape 14,38 milioane de lei (cca. 3 milioane de euro).

Activitatea de marketing a administratorilor de fonduri de pensii private, pe segmentul pensiilor facultative, a stat în umbra campaniei inițiale de aderare la Pilonul II.

Estimările inițiale se ridicau la circa 250.000 de participanți și active de 30-40 de milioane de euro pentru finele lui 2007.

Fig.27

Evoluția lunară a numărului de participanți la fondurile de pensii facultative



Comparativ, în anul 2007, piața asigurărilor unit-linked a ajuns la cca.146 milioane de euro³⁹, iar numărul investitorilor în astfel de polițe la 300.000.

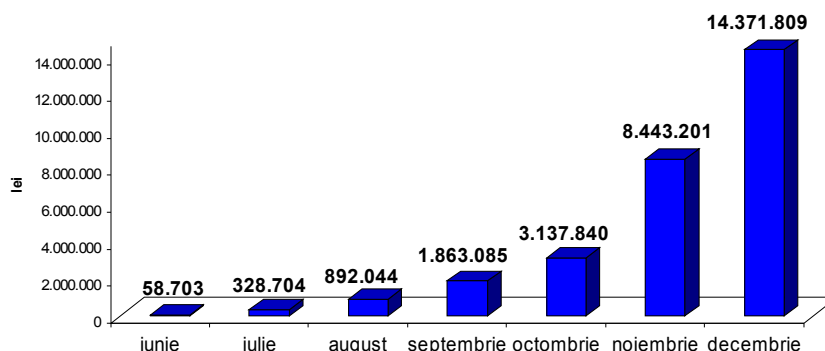
Este de așteptat ca atenția companiilor să se mute de la pensiile private obligatorii la cele facultative, odată cu încheierea campaniei inițiale de aderare la Pilonul II, în 2008.

Această situație se va concretiza atât prin creșterea numărului de clienți cât și prin creșterea numărului de companii de pe piață.

Fig.28

³⁹ Sursa Comisia de Supraveghere a Asigurarilor.

Evoluția Activelor Fondurilor de Pensii Facultative în 2007



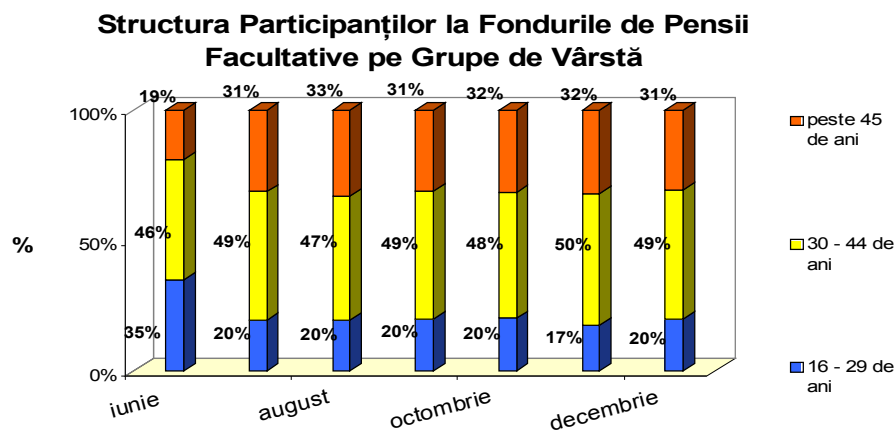
Campania de marketing pentru fondurile de pensii facultative a debutat în luna iunie a acestui an. La sfârșitul primei luni de funcționare, activele Pilonului III se ridicau la 58.703 lei. De atunci, numărul de contracte semnate și cel de contribuitori (participanți pentru care a fost făcută deja prima plată) a crescut constant.

Structura Participanților pe Grupe de Vârstă, pe Grupe de Sex

Circa 31% din totalul participanților la pensiile facultative au peste 45 de ani, 49% au între 30 și 44 de ani, iar restul de 20% au între 16 și 29 de ani.

Legislația pensiilor private nu interzice participarea la pensiile facultative în funcție de vârstă, oricine putând contribui în sistem cu până la 15% din veniturile brute realizare lunar.

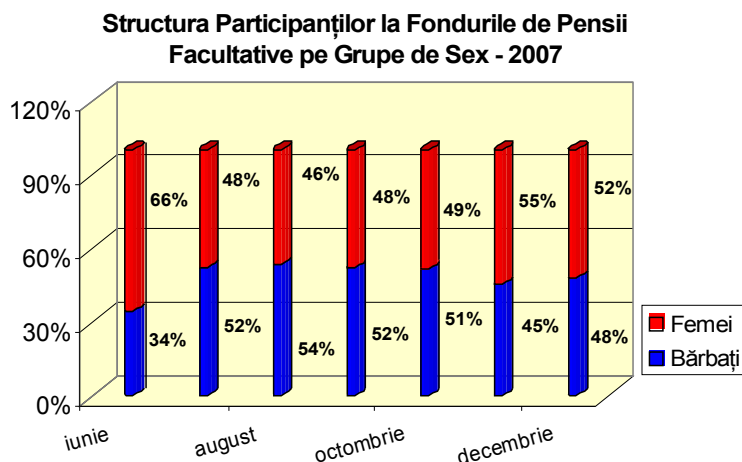
Fig.29



Pentru a putea beneficia de o pensie facultativă, condițiile legale impun ca fiecare participant să aibă cel puțin 90 de contribuții lunare (nu neapărat consecutive) făcute la fond, o vârstă de cel puțin 60 de ani și o sumă minimă acumulată.

Dacă vreuna din aceste condiții nu este îndeplinită, contul de pensie facultativă este lichidat printr-o singură plată făcută clientului sau beneficiarului, eventual moștenitorilor legali.

Fig.30



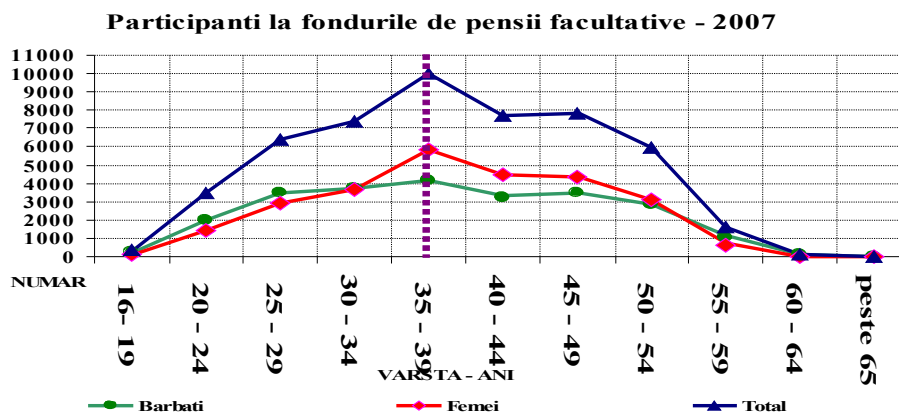
Pe măsură ce fondurile de pensii au atras mai mulți participanți, distribuția acestora pe criterii de sex a luat forma distribuției populației la nivelul întregii țări: 52% femei, 48% bărbați.

Din gruparea combinată a participanților pe criterii de vârstă și sex rezultă cea mai reprezentativă subgrupă a clienților la fondurile de pensii facultative: femei, cu vârsta cuprinsă între 35 și 39 de ani.

Tabel 6

Numărul de participanți la sfârșitul anului 2007 50.887 din care	Bărbați	Femei
Participanți între 16- 19 ani	0,52%	0,19%
Participanți între 20 - 24 ani	3,96%	2,87%
Participanți între 25 - 29 ani	6,81%	5,80%
Participanți între 30 - 34 ani	7,37%	7,16%
Participanți între 35 - 39 ani	8,20%	11,42%
Participanți între 40 - 44 ani	6,34%	8,85%
Participanți între 45 - 49 ani	6,79%	8,57%
Participanți între 50 - 54 ani	5,67%	6,06%
Participanți între 55 - 59 ani	2,02%	1,18%
Participanți între 60 - 64 ani	0,19%	0,02%
Participanți peste 65 ani	0,03%	0,00%
Total	47,88%	52,12%

Fig.31



Piața

50887 de români contribuiau pentru o pensie facultativă într-unul dintre cele șapte fonduri de pe piața la data de 31 decembrie anul trecut. Activele fondurilor totalizau la aceasta dată 14,4 milioane de lei.

Pe data de 15 mai 2007, primele trei fonduri de pensii private facultative au primit decizia de autorizare de la CSSPP, devenind astfel pregătite pentru aderările potențialilor clienți: ING Clasic (administrat de ING Asigurări de Viață), AZT Moderato (administrat de Allianz-Țiriac Pensii Private SAFPAPFPF) și Pensia Mea (administrat de Aviva Asigurări de Viață).

Patru dintre cele șapte fonduri au fost lansate în luna iunie a anului trecut, când au colectat și primele contribuții în sistem (ING Clasic, Aviva Pensia Mea, AZT Moderato și BCR Prudent), restul de trei fonduri fiind lansate ulterior: AZT Vivace în august, ING Optim în septembrie și OTP Strateg în luna octombrie. S.A.I. Raiffeisen Asset Management este singurul administrator dintre cei șase autorizați de către CSSPP care nu a lansat în cursul anului 2007 un fond de pensii facultative.

Grupurile financiare din care fac parte cei șase administratori de pensii facultative sunt prezente și pe piața pensiilor obligatorii.

Tabel 7

Administrator	Fondul de Pensii Facultative	Cota de piață în funcție de numărul de participanți (%)	Cota de piață în funcție de valoarea activului total (%)
Allianz-Țiriac Pensii Private SAFPAPFPF	AZT Moderato	26,33%	18,59%
BCR Asigurări de Viață	BCR Prudent	22,48%	49,47%
Allianz-Țiriac Pensii Private SAFPAPFPF	AZT Vivace	21,78%	8,67%
ING Asigurări de Viață	ING Clasic	15,20%	12,58%
ING Asigurări de Viață	ING Optim	7,93%	5,58%
Aviva Asigurări de Viață	Pensia Mea	5,84%	4,89%
OTP Garancia Asigurări	OTP Strateg	0,43%	0,21%
S.A.I. Raiffeisen Asset Management	-	-	-

Piața pensiilor private facultative a avut anul trecut trei câștigători: BCR Asigurări de Viață a terminat anul 2007 în postura de lider după activele administrate, Allianz-Țiriac Pensii Private a avut cei mai mulți clienți la cele două fonduri ale sale (AZT Moderato și AZT Vivace), iar ING Asigurări de Viață a obținut cele mai mari randamente.

ING Asigurări de Viață a fost liderul pieței de pensii facultative, în primele săptămâni, prin fondul ING Clasic. Allianz-Țiriac a recuperat rapid, devenind lider la final de an, din punct de vedere al numărului de participanți care au aderat la cele două fonduri AZT Moderato și AZT Vivace.

BCR Asigurări de Viață, prin fondul BCR Prudent a depășit însă competitorii, spre final de an, ocupând prima poziție din punct de vedere al activelor.

Fig.32

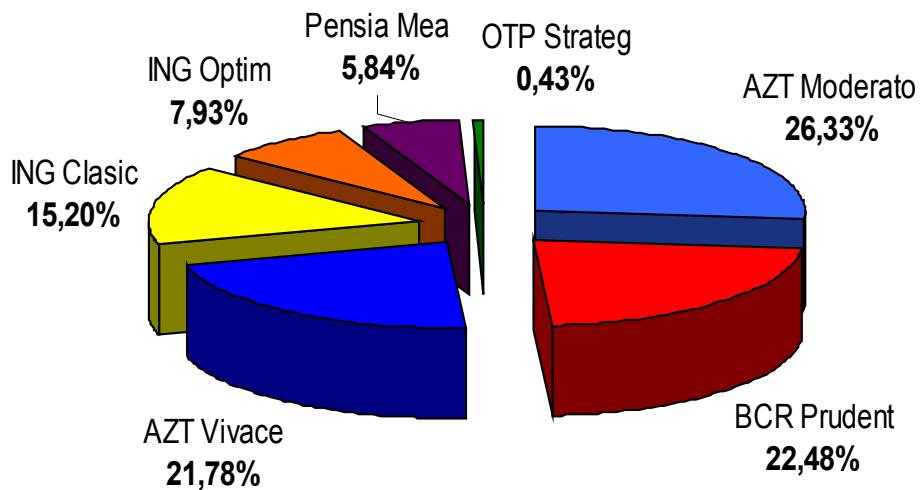
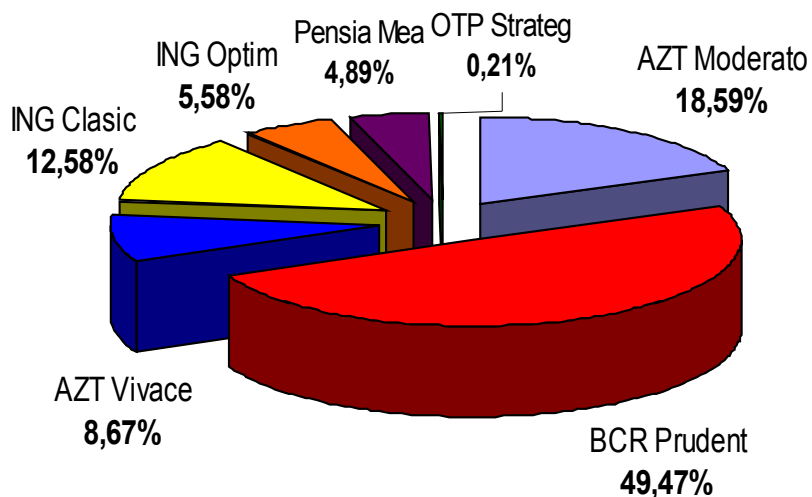
Cotele de piață în funcție de numărul de participanți

Fig.33

Cotele de piață în funcție de valoarea activelor

Rezultate

Tabel 8

Valoarea activelor și numărul de participanți la data de 31.12.2007

Nr. crt.	Fond de pensii facultative	Total Activ -lei-	Valoare Activ Net - lei-	Valoare Unitară Activ Net	Număr participanți
1	ING Clasic	1 807 328	1 807 270	10,64	7 737
2	Pensia Mea	702 196	700 314	10,1658	2 971
3	AZT Moderato	2 672 023	2 669 819	10,3265	13 401
4	BCR Prudent	7 110 349	7 077 131	10,14	11 438
5	AZT Vivace	1 246 725	1 245 637	10,1863	11 084
6	ING Optim	802 586	802 528	10,69	4 036
7	OTP Strateg	30 603	12 528	3,86	219
	Total	14 371 809	14 315 228		50 887

Capitalul social al administratorilor de fonduri de pensii facultative

Tabel 9

Nr. crt.	Denumire	Capital social subscris și vărsat la autorizare lei	Capital social la 31 decembrie 2007 lei	Majorare capital social față de momentul autorizării %	% din total la 31 decembrie 2007
1	AVIVA ASIGURARI DE VIATA SA	99.661.980	132.505.290	32,95%	49,42%
2	ING ASIGURARI DE VIATA SA	45.042.794	45.042.794	-	16,80%
3	OTP GARANCIA ASIGURARI SA	31.400.000	42.973.100	36,86%	16,03%
4	BCR ASIGURARI DE VIATA SA	21.932.800	21.932.800	-	8,18%
5	ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE	6.000.000	20.000.000	233,33%	7,46%
6	S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA	5.670.000	5.670.000	-	2,11%
	TOTAL	209.707.574	268.123.984		

Valoarea totală a capitalului social subscris și vărsat de cei 6 administratori de fonduri de pensii - 268 milioane lei (cca. 938 milioane euro) reprezenta, la sfârșitul anului, cca.3,47% din valoarea capitalului social total subscris de societăți comerciale cu participare străină înmatriculate în 2007⁴⁰. Compania cu cel mai mare capital social - cca.38 milioane de euro, respectiv 49,42% din capitalul social total investit, a fost Aviva. Pe locurile următoare s-au situat companiile ING - 16,80%, OTP - 16,03%, etc.

În cursul anului, CSSPP a autorizat majorarea capitalului social pentru 3 dintre cei 6 administratori de 58 milioane lei (cca.17 milioane euro). Cea mai mare majorare a înregistrat ALLIANZ-ȚIRIAC - cca. 233,33%. Celelalte companii au înregistrat majorări de 36,86% - OTP Garancia Asigurări S.A. și de 32,95% - Aviva Asigurări de Viață S.A.

Structura Investițiilor

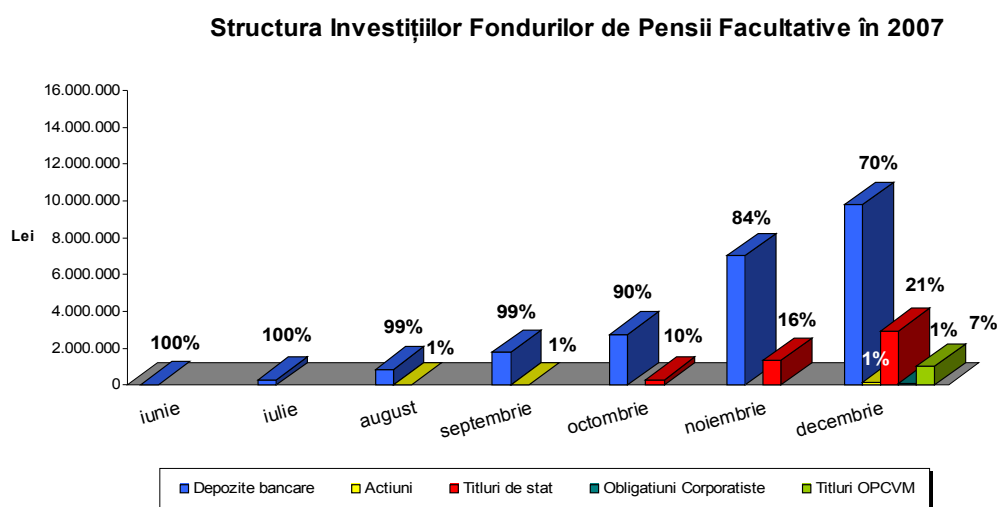
În 2007, fondurile de pensii facultative au plasat aproape toți banii disponibili din contribuții în depozite bancare, așteptând să atingă o masă critică pentru a diversifica plasamentele și a se îndrepta către portofoliul-țintă.

⁴⁰ Sursa INSSSE: Buletin Statistic Lunar nr.1/2008.

Potrivit legislației, fondurile de pensii facultative sunt scutite de obligativitatea diversificării investițiilor, până la atingerea valorii de 1 milion de lei active nete, pentru o perioadă de maximum 1 an de la data colectării primei contribuții. Odată atins pragul de 1 milion de lei, administratorii au la dispoziție un interval de 90 de zile în care trebuie să diversifice investițiile în mod corespunzător și să se alinieze la portofoliul-țintă, astfel încât să se evite dependența excesivă de un anumit activ, emitent sau grup de societăți comerciale și concentrări de riscuri pe ansamblul activelor. La finalul anului trecut, patru dintre cele șapte fonduri depășiseră pragul milionului de lei.

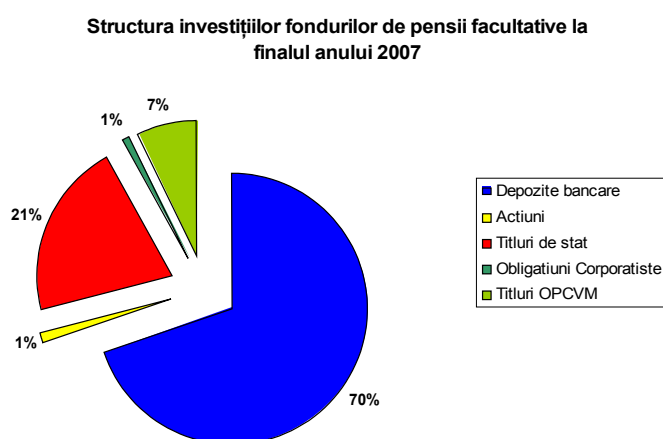
Diversitatea randamentelor de pe piață este dată nu de plasamentele diferite, ci în principal, de data diferită de start a fondurilor, dar și de strategia diferită a unor administratori în ceea ce privește cheltuielile de administrare, de audit sau de depozitare.

Fig.34



Activele de 14,25 milioane de lei de la sfârșitul anului 2007, erau plasate, de către administratorii fondurilor de pensii facultative, în proporție de 21% în titluri de stat, 7% în fonduri mutuale, procente minore în acțiuni și 70% în depozite.

Fig.35



Cinci dintre cele șapte fonduri au un profil de risc mediu, investind circa 20%-30% din active în acțiuni listate. AZT Vivace are un profil de risc ridicat, investind până la 45% din active în acțiuni, fonduri mutuale și alte instrumente cu venit variabil. BCR Prudent, administrat de BCR Asigurări de Viață, are un profil de risc redus, investind cel mult 10% din activul fondului în acțiuni și obligațiuni (Anexa nr.3).

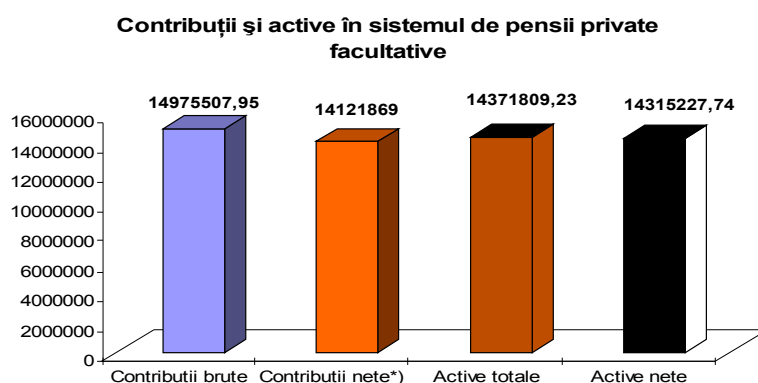
Pe parcursul anului 2007, fondurile și-au păstrat activele preponderent în depozite bancare. Astfel, randamentele acestora au depins de dobânzile cu care sunt remunerate aceste

depozite. Potrivit datelor BNR, dobânzile pentru depozitele în lei au oscilat anul trecut între 6% și 8% pe an.

Comisioane

Promoțiile practicate de administratori s-au concretizat anul trecut în renunțarea la anumite comisioane, pentru a stimula randamentul fondurilor. ING Asigurări de Viață, care administrează două fonduri de pensii facultative, nu percepe comisionul de administrare până când activul fiecărui fond nu atinge 7 milioane de lei. Allianz-Țiriac Pensii Private SAFPAPFPF nu percepe temporar unele comisioane și a redus comisionul de administrare al celor două fonduri.

Fig.36



Tabel 10

Contribuții brute	14.975.508
Contribuții nete*)	14.121.869
Active totale	14.371.809
Active nete	14.315.228
Structura portofoliului de investiții pe piața internă	14.067.263
*) Contribuții brute diminuate cu comisionul de administrare din contribuții - Anexa nr.3	

Comisioanele din contribuții suportate de fondurile de pensii facultative se încadrează în intervalul 3% - 5% (maximul admis prin lege), valoarea medie fiind de 4,3%.

Comisioanele din active suportate de fondurile de pensii facultative pornesc de la 0,091% / lună și ajung la 0,195% / lună, valoarea medie fiind de 0,15% / lună.

Tabel 11

Comisioane – valoare medie, suportate de fondul de pensii:	0,52%
de administrare - din contribuții	4,30%
de administrare - din activele nete	0,15%
de depozitare	0,19%

Rezultatele financiare – 2007 Administratori fonduri de pensii facultative

Tabel 12

Nr. crt.	Administrator fond de pensii facultative	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:		% din total pierdere 2007
		Profit	Pierdere	
1	ING ASIGURARI DE VIATA SA		2.093.511	6,53%

(RON)

2	<u>AVIVA ASIGURARI DE VIATA SA</u>		8.040.684	25,08%
3	<u>BCR ASIGURARI DE VIATA SA</u>		2.161.399	6,74%
4	<u>ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE</u>		19.269.377,0	60,11%
5	<u>OTP GARANCIA ASIGURARI SA</u>	751		
6	<u>S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA</u>		492.161	1,54%
	TOTAL		32.057.132,0	100,00%

2007 a fost marcat de cheltuieli operaționale mari, ocazionate de lansarea sistemului: aderarea, colectarea contribuțiilor și investirea activelor (cheltuieli de marketing, publicitate, sistem informatic și salarii) și de venituri mici provenite din comisioanele percepute din contribuțiile brute ale celor 50.088 participanți și din valoarea activelor.

Cinci administratori au încheiat exercițiul financiar cu pierderi net totale de cca.32 mil. lei, din care Allianz și Aviva, au înregistrat 85% din pierderi, iar OTP a fost singurul administrator care a înregistrat profit net.

Fonduri de pensii facultative

Tabel 13

Nr. crt.	Fond de pensii facultative	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:		% din total profit 2007
		Profit	Pierdere	
1	<u>ING CLASIC</u>	57.410,00		33,16%
2	<u>ING OPTIM</u>	36.800,00		21,26%
3	<u>PENSIA MEA AVIVA</u>	3.610		2,09%
4	<u>PRUDENT BCR</u>		6.181	
5	<u>AZT MODERATO ALLIANZ-ȚIRIAC</u>	67.360,00		38,91%
6	<u>AZT VIVACE ALLIANZ -TIRIAC</u>	7.952,00		4,59%
7	<u>OTP STRATEG</u>		17.971,00	
	TOTAL	173.131,87	24.152,00	100,00%

În cazul fondurilor de pensii facultative, exercițiul financiar a fost pozitiv pentru 5 dintre cele 7 fonduri de pensii facultative, acestea realizând un profit net total 173,1 de mii lei, din care cca. 93% înregistrat de fondurile ING OPTIM, ING CLASIC și AZT MODERATO. BCR PRUDENT și OTP STRATEG sunt cele două fonduri care au încheiat exercițiul financiar cu pierderi nete.

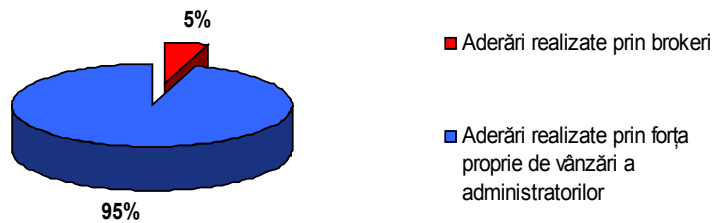
Brokerii fondurilor de pensii facultative

Numărul agenților de vânzări pentru pensiile facultative ajunsese la circa 10.000, la finalul anului 2007. Dintre aceștia agenții brokerilor de pensii facultative reprezentau doar 22%.

În anul 2007 au fost autorizate 34 de agenți de marketing persoane juridice pentru fondurile de pensii facultative. Cu toate acestea, brokerii de pensii au adus administratorilor din sistemul Pilonului III doar 5% din participanți.

Fig.37

Medie ponderata a aderărilor realizate în sistemul Pilonului III, în funcție de numărul de participanți



LEGISLAȚIE SECUNDARĂ ELABORATĂ DE CSSPP ÎN ANUL 2007

Norme emise în aplicarea Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare

- ***Norma nr. 1/2007 privind calculul activului net și a valorii unității de fond*** - se adresează administratorilor de fonduri de pensii facultative, depozitarilor și auditorilor acestora și stabilește regulile de evaluare a activelor fondurilor de pensii facultative, de calcul al valorii activului net și al valorii unităților de fond. (Monitorul Oficial nr. 82 din 02/02/2007)
- ***Norma nr. 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic*** – stabilește regulile de calcul actuarial al provizionului tehnic pentru schemele de pensii care prevăd măsuri de protecție împotriva riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu și/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului și/sau garanții cu privire la performanțele investițiilor. (Monitorul Oficial al României nr. 266 din 20.04.2007)
- ***Norma nr. 15/2007 privind obligațiile de raportare și transparența*** - reglementează obligațiile de raportare și transmitere de informații ale administratorilor de fonduri de pensii facultative și ale depozitarilor activelor fondurilor de pensii facultative, autorizați/avizați de către CSSPP, sau supuși unei proceduri similare într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și care administrează fonduri cu participanți din România sau pentru fondurile de pensii facultative autorizate în România - *abrogată prin [Norma 5/2008](#)*.
- ***Norma nr. 26/2007 privind modificarea temporară a procentului maxim care poate fi investit în fiecare categorie de active*** - reglementează modificarea temporară a procentului maxim care poate fi investit în categoriile de active prevăzute la art. 87 alin. (1) lit. a) și b) din Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative. (Monitorul Oficial al României nr. 550 din 13/08/2007).
- ***Norma nr. 28/2007 privind prospectul schemei de pensii facultative*** - reglementează conținutul și procesul de autorizare ale prospectului schemei de pensii facultative elaborat și propus de către un administrator, care se adresează participanților la un fond de pensii facultative. (Monitorul Oficial al României nr. 596 din 29/08/2007)
- ***Norma nr. 16/2007 pentru modificarea Normei nr. 1/2007*** (Monitorul Oficial al României nr. 476 din 16/07/2007)
- ***Norma nr. 19/2007 pentru modificarea Normei nr. 4/2006*** (Monitorul Oficial al României nr. 543 din 9/08/2007)
- ***Norma nr. 20/2007 pentru modificarea Normei nr. 1/2007*** (Monitorul Oficial al României nr. 543 din 9/08/2007)
- ***Norma nr. 21/2007 pentru modificare Normei nr. 1/2006*** (Monitorul Oficial al României nr. 550 din 13/08/2007)
- ***Norma nr. 22/2007 pentru modificarea Normei nr. 2/2006*** (Monitorul Oficial al României nr. 550 din 13/08/2007)
- ***Norma nr. 27/2007 pentru modificarea Normei nr. 5/2006*** (Monitorul Oficial al României nr. 589 din 27/08/2007)

Norme emise în aplicarea Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare

- ***Norma nr. 2/2007 privind autorizarea administratorilor in sistemul pensiilor administrate privat*** – reglementează procesul de autorizare a constituirii societății de pensii și a administratorului unui fond de pensii administrat privat. (Monitorul Oficial nr. 199 din 22/03/2007)
- ***Norma nr. 3/2007 privind taxele de autorizare, avizare și funcționare*** (Monitorul Oficial nr. 178 din 14/03/2007)
- ***Norma nr. 4/2007 privind autorizarea fondului de pensii administrat privat*** – reglementează procesul de autorizare a fondului de pensii administrat privat care se înființează în scopul punerii în practică a unei scheme de pensii private, al cărei prospect a fost autorizat, de asemenea, de către CSSPP. (Monitorul Oficial nr. 182 din 16/03/2007)
- ***Norma nr. 5/2007 privind proveniența capitalului social*** – conține prevederi referitoare la proveniența capitalului social subscris și vărsat de către membrii fondatori ai societății de pensii, precum și la modificarea capitalului social al administratorului de fondului de pensii administrat privat autorizat de către CSSPP. (Monitorul Oficial nr. 202 din 26/03/2007)
- ***Norma nr. 7/2007 privind prospectul schemei de pensii private*** - reglementează conținutul și procesul de autorizare a prospectului schemei de pensii private elaborat și propus de către un administrator și se adresează participanților la un fond de pensii administrat privat. (Monitorul Oficial nr. 223 din 02/04/2007)
- ***Norma nr. 8/2007 privind informațiile conținute în materialele publicitare*** – reglementează conținutul materialelor publicitare referitoare la fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora, respectiv orice informație sau document, cum ar fi: pliant, broșură, scrisoare, comunicat transmis prin orice mijloace de comunicare, cum ar fi: radio, televiziune, telefon, fax, poștă, poștă electronică, internet care are ca scop atât atragerea de participanți având impact asupra deciziei acestora de aderare la un fond de pensii administrate privat, cât și menținerea calității de participant la un fond de pensii administrat privat. (Monitorul Oficial nr. 223 din 02/04/2007)
- ***Norma nr. 9/2007 privind marketingul fondului de pensii administrat privat abrogata prin [Norma 25/2007](#)***.
- ***Norma nr. 11/2007 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora*** – reglementează procesul de avizare a auditorului financiar, precum și activitatea desfășurată de acesta pentru fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora, membri activi ai Camerei Auditorilor Financiar din România, care intenționează să desfășoare activități de audit financiar pentru entitățile supuse autorizării, supravegherii și controlului CSSPP. (Monitorul Oficial nr. 288 din 02/05/2007)
- ***Norma nr. 12/2007 privind activitatea de depozitare a activelor fondurilor de pensii administrate privat*** – stabilește condițiile de avizare și funcționare a depozitarului activelor fondurilor de pensii administrate privat – o instituția de credit din România, autorizată de Banca Națională a României în conformitate cu legislația aplicabilă instituțiilor de credit, precum și instituția de credit autorizată de către autoritatea similară din statul aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European. (Monitorul Oficial I nr. 290 din 3/05/2007)
- ***Norma nr. 17/2007 privind calculul valorii activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat*** – se adresează administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, depozitarilor și

auditorilor acestora. și stabilește regulile de evaluare a activelor fondurilor de pensii administrate privat, de calcul al valorii activului net și al valorii unităților de fond.(Monitorul Oficial nr. 487 din 20/07/2007)

- **Norma nr. 18/2007 privind aderarea inițială și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat** – reglementează condițiile de eligibilitate care trebuie îndeplinite în vederea dobândirii calității de participant la un fond de pensii administrat privat, procedura care trebuie îndeplinită pentru dobândirea sau încetarea calității de participant, actul-cadru de aderare și procedura de modificare a acestuia, procedura de aderare inițială la un fond de pensii administrat privat, procedura de validare și repartizare aleatorie a participanților, evidența participanților la fondul de pensii administrat privat. (Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 503 din 27/07/2007)
- **Norma nr. 25/2007 privind marketingul fondului de pensii administrat privat** – reglementează activitatea de marketing a fondului de pensii administrat privat și procedura de autorizare sau de avizare a agenților de marketing. Marketingul fondului de pensii administrat privat reprezintă activitatea condusă de către administrator în vederea atragerii de participanți la un fond de pensii administrat privat prin intermediul agenților de marketing autorizați sau avizați de către CSSPP. (Monitorul Oficial al României nr. 567 din 17/08/2007)
- **Norma nr. 23/2007** pentru modificarea Normei nr. 3/2007.(Monitorul Oficial al României nr. 535 din 7/08/2007)
- **Norma nr. 29/2007** pentru modificarea Normei nr. 25/2007.(Monitorul Oficial al României nr. 671 din 1/10/2007)
- **Norma nr. 30/2007** pentru modificarea Normei nr. 3/2007 privind taxele de autorizare, avizare și funcționare.(Monitorul Oficial al României nr. 711 din 22/10/2007)
- **Norma nr. 31/2007** pentru modificarea Normei nr. 18/2007. (Monitorul Oficial al României nr. 746 din 02/11/2007)

Norme emise în aplicarea Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare și a Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare:

- **Norma nr.13/2007 privind autorizarea societății de pensii ca administrator al fondurilor de pensii facultative și al unui fond de pensii administrat privat** – reglementează posibilitatea ca în sistemul pensiilor private din România, societățile de pensii, constituite în baza Legii nr. 204/2006 să administreze fonduri de pensii facultative și un fond de pensii administrat privat, în baza deciziilor de autorizare emise de CSSPP, iar în sistemul pensiilor private din România, societățile de pensii, constituite în baza Legii nr. 411/2004 să administreze un fond de pensii administrat privat și fonduri de pensii facultative, în baza deciziilor de autorizare emise de Comisie. (Monitorul Oficial al României nr. 363 din 28.05.2007)
- **Norma nr. 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE** – se aplică de către fondurile de pensii facultative și fonduri de pensii administrate privat, administratorii de fonduri de pensii facultative și/sau fonduri de pensii administrate privat, care sunt societăți de pensii înființate potrivit prevederilor legale în vigoare, alte entități nominalizate de CSSPP prin acte normative. Stabilește reglementările contabile, prevede forma și conținutul situațiilor financiare anuale, principiile contabile și regulile de evaluare, precum și regulile de întocmire, aprobare, auditare și publicare a situațiilor financiare

anuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP. (Monitorul Oficial al României nr. 488-bis din 20/07/2007)

- ***Norma nr. 24/2007 privind sistemul de raportare contabilă la 30 iunie 2007 a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP*** – stabilește sistemul de raportare contabilă la 30 iunie 2007 a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către CSSPP. (Monitorul Oficial al României nr. 557 din 15/08/2007)

PROIECTE DE NORME ÎN DE DEZBATERE PUBLICĂ

Proiecte norme elaborate în baza Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare:

- *Norma privind reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a CEE.*
- *Normă privind alocarea capitalului social necesar societății de administrare a investițiilor, respectiv societății de asigurare pentru administrarea de fonduri de pensii facultative.*
- *Normă privind taxele de autorizare, avizare și administrare în sistemul pensiilor facultative.*

Proiecte norme elaborate în baza Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare:

- *Norma privind taxele de autorizare, avizare și administrare în sistemul pensiilor administrate privat.*
- *Norma privind colectarea contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile de pensii administrate privat.*
- *Norma privind modificarea și completarea Normei nr. 18/2007 privind aderarea inițială și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare.*

Proiecte norme elaborate în baza Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare și a Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare:

- *Norma privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru anul fiscal 2007*

ENTITĂȚI AUTORIZATE/AVIZATE ÎN SISTEMUL PENSIILOR PRIVATE DIN ROMÂNIA

PILONUL II

ADMINISTRATORI DE FONDURI DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT

Nr. crt.	Decizie autorizare CSSPP	Denumire	Inregistrare ONRC
1	Nr. 45 din 25.07.2007	<u>ING FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/9766/21.05.2007
2	Nr. 47 din 25.07.2007	<u>AVIVA SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT S.A.</u>	J40/11737/18.06.2007
3	Nr. 49 din 25.07.2007	<u>ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE</u>	J40/11737/18.06.2007
4	Nr. 51 din 01.08.2007	<u>OMNIASIG PENSII-SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT S.A.</u>	J40/11737/18.06.2007
5	Nr. 53 din 01.08.2007	<u>INTERAMERICAN SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT S.A.</u>	J40/12218/25.06.2007
6	Nr. 55 din 01.08.2007	<u>PRIMA PENSIE FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/12539/29.06.2007
7	Nr. 57 din 01.08.2007	<u>AIG FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/13196/09.07.2007
8	Nr. 61 din 03.08.2007	<u>BT AEGON FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/13196/09.07.2007
9	Nr. 63 din 03.08.2007	<u>GENERALI FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/13188/09.07.2007
10	Nr. 73 din 08.08.2007	<u>BRD FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/12386/27.06.2007
11	Nr. 79 din 14.08.2007	<u>OTP FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/13545/13.07.2007
12	Nr. 90 din 21.08.2007	<u>BCR ADMINISTRARE FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/12566/29.06.2007
13	Nr. 114 din 05.09.2007	<u>BANCPPOST FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/15548/16.08.2007
14	Nr. 132 din 11.09.2007	<u>KD FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/16639/05.09.2007
15	Nr. 139 din 14.09.2007	<u>MARFIN - FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/16622/05.09.2007
16	Nr. 141 din 14.09.2007	<u>AG2R FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/15350/13.08.2007
17	Nr. 143 din 14.09.2007	<u>MKB ROMEXTERRA FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/16596/05.09.2007
18	Nr.159 din 09.10.2007	<u>ZEPTER FOND DE PENSII S.A.</u>	J40/17546/20.09.2007

FONDURI DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT PILON II

Nr. crt.	Decizie autorizare CSSPP	Fond	Administrator	Depozitar	Auditor
1	Nr. 93 din 21.08.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat PENSIA VIVA	AVIVA SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
2	Nr. 94 din 21.08.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat AZT VIITORUL TĂU	ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	KPMG AUDIT SRL
3	Nr. 95 din 21.08.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat ING	ING FOND DE PENSII S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
4	Nr. 96 din 21.08.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI	GENERALI FOND DE PENSII S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL

5	Nr. 97 din 21.08.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL	BT AEGON FOND DE PENSII S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
6	Nr. 103 din 28.08.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE	PRIMA PENSIE FOND DE PENSII S.A.	BANCPOST SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
7	Nr. 104 din 28.08.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat AIG	AIG FOND DE PENSII S.A.	RAIFFEISEN BANK S.A.	PRICEWATERH OUSECOOPERS AUDIT S.R.L.
8	Nr. 105 din 28.08.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat INTERAMERICAN	INTERAMERICAN SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT S.A.	ING BANK N.V. AMSTERDAM SUCURSALA BUCUREȘTI	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
9	Nr. 106 din 28.08.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat OTP	OTP FOND DE PENSII S.A.	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	DELOITTE AUDIT S.R.L.
10	Nr. 107 din 28.08.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat BRD	BRD FOND DE PENSII S.A.	ING BANK N.V. AMSTERDAM SUCURSALA BUCUREȘTI	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
11	Nr. 118 din 05.09.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat OMNIFORTE	OMNIASIG PENSII-SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
12	Nr. 119 din 05.09.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat BCR	BCR ADMINISTRARE FOND DE PENSII S.A.	BANCPOST SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
13	Nr. 134 din 11.09.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat BANCPOST	BANCPOST FOND DE PENSII S.A.	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	PRICEWATERH OUSECOOPERS AUDIT S.R.L.
14	Nr.138 din 14.09.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat KD	KD FOND DE PENSII S.A.	RAIFFEISEN BANK S.A.	PRICEWATERH OUSECOOPERS AUDIT S.R.L.
15	Nr.146 din 18.09.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat MARFIN	MARFIN-FOND DE PENSII S.A.	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	KPMG AUDIT SRL
16	Nr.147 din 18.09.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat FIDUCIA	MKB ROMEXTERRA FOND DE PENSII S.A.	ING BANK N.V. AMSTERDAM SUCURSALA BUCUREȘTI	KPMG AUDIT SRL
17	Nr.148 din 18.09.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat ALFA	AG2R FOND DE PENSII S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	PRICEWATERH OUSECOOPERS AUDIT S.R.L.
18	Nr.162 din 23.10.2007	Fondul de Pensii Administrat Privat ZEPTEP	ZEPTEP FOND DE PENSII S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL

DEPOZITARI DE FONDURI DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT

Nr. crt.	Aviz CSSPP	Denumire	Autorizare BNR	Inregistrare ONRC
1	Nr. 20 din 12.06.2007	<u>BANCA COMERCIALA ROMANA SA</u>	PJR-40-008/1999	J40/90/23.01.1991
2	Nr. 21 din 12.06.2007	<u>BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA</u>	Seria A Nr. 000001	J40/608/19.02.1991
3	Nr.36 din 27.06.2007	<u>BANCPOST SA</u>	PJR-40-013/1999	J40/9052/16.08.1991
4	Nr.33 din 27.06.2007	<u>ING BANK N.V. AMSTERDAM SUCURSALA BUCUREȘTI</u>	RB-PJS-40-024	J40/16100/30.08.1994
5	Nr.51 din 01.08.2007	<u>RAIFFEISEN BANK S.A.</u>	Seria A Nr. 000003	J40/44/15.01.1991

AUDITORI FONDURI DE PENSII PILON II

Nr. crt	Aviz CSSPP	Denumire	Autorizare Camera Auditorilor Financiari	Inregistrare ONRC
1	Nr. 39 din 10.07.2007	<u>ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL</u>	77/15.08.2006	J40/5964/30.06.1999
2	Nr. 49 din 01.08.2007	<u>DELOITTE AUDIT S.R.L.</u>	25/25.06.2001	J40/6775/10.08.1995
3	Nr. 50 din 01.08.2007	<u>PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.</u>	006/25.06.2001	J40/17223/30.06.1993
4	Nr. 67 din 08.08.2007	KPMG AUDIT SRL	009/11.07.2001	J40/4439/11.05.2000

PERSOANE JURIDICE, BROKERI DE PENSII PRIVATE

Nr. crt	Decizie autorizare CSSPP	Denumire
1	Nr. 24 din 27.06.2007	FINCOP BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
2	Nr. 25 din 27.06.2007	AAV BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
3	Nr.26 din 27.06.2007	ASTOP BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
4	Nr. 27 din 27.06.2007	ETICA FINANCE BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
5	Nr. 30 din 03.07.2007	FILAS BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
6	Nr. 31 din 03.07.2007	CREFO BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
7	Nr. 32 din 03.07.2007	SE FOND BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
8	Nr. 33 din 03.07.2007	FEHU BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
9	Nr. 34 din 03.07.2007	BANAT FIM BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
10	Nr. 41 din 10.07.2007	OVB BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
11	Nr. 51 din 25.07.2007	SALVE CLUB BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
12	Nr. 66 din 03.08.2007	UFS BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
13	Nr. 67 din 03.08.2007	VS COMPANY BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
14	Nr. 68 din 03.08.2007	INTERAS BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
15	Nr. 69 din 03.08.2007	LION BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
16	Nr. 70 din 03.08.2007	CO INVEST BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
17	Nr. 71 din 03.08.2007	BROKERPOOL BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
18	Nr. 75 din 08.08.2007	DESTINE BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
19	Nr. 76 din 08.08.2007	ALIAT BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
20	Nr. 77 din 08.08.2007	CARPATICA LIFE-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
21	Nr. 78 din 08.08.2007	INTERCAM BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
22	Nr. 81 din 14.08.2007	GRAWE PENSION SERVICES BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
23	Nr. 82 din 14.08.2007	PROSPER BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
24	Nr. 83 din 14.08.2007	RAIFFEISEN PENSII-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
25	Nr. 84 din 14.08.2007	ANNE'S BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
26	Nr. 85 din 14.08.2007	INTERMANAGEMENT BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
27	Nr. 98 din 21.08.2007	EUROBROKERS-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
28	Nr. 108 din 28.08.2007	SMART BROKER-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
29	Nr. 109 din	TIME BROKER DE PENSII PRIVATE SRL

	28.08.2007	
30	Nr. 110 din 28.08.2007	OTP BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
31	Nr. 111 din 28.08.2007	TAK BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
32	Nr. 117 din 05.09.2007	PRIM NET-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
33	Nr. 120 din 05.09.2007	ALLINVEST-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
34	Nr. 121 din 05.09.2007	SAIMA BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
35	Nr. 122 din 05.09.2007	CAPITAL & ALLIANCE PRIVATE PENSIONS-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
36	Nr. 123 din 05.09.2007	FAMILLIO BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
37	Nr. 125 din 05.09.2007	ALFA BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
38	Nr. 126 din 05.09.2007	PENSION BROKER POOL BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
39	Nr. 130 din 11.09.2007	SOLIDARITATEA-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
40	Nr. 131 din 11.09.2007	SEF PENSION-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
41	Nr. 135 din 11.09.2007	RENTABILITATE BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
42	Nr. 136 din 14.09.2007	S.C. CONTACTS BROKER DE PENSII PRIVATE S.R.L.
43	Nr. 137 din 14.09.2007	AG2R ALFA CONSULT BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
44	Nr. 149 din 18.09.2007	PREMIUM BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
45	Nr. 151 din 24.09.2007	PENSIMED BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
46	Nr. 163 din 23.10.2007	EUROBROCKFIN-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
47	Nr. 165 din 01.11.2007	SITAL-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
48	Nr. 170 din 14.11.2007	VBL BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
49	Nr. 4 din 08.01.2008	MARSHALY AGENT DE MARKETING PENTRU FONDURI DE PENSII FACULTATIVE-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL

PERSOANE JURIDICE, INTERMEDIARI DE PENSII PRIVATE

Nr. crt .	Aviz CSSPP	Denumire
1	Nr. 115 din 11.09.2007	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA
2	Nr. 116 din 11.09.2007	BANCA COMERCIALA ROMANA SA
3	Nr. 117 din 11.09.2007	BANCA ROMANEASCA SA MEMBRA A GRUPULUI NATIONAL BANK OF GREECE
4	Nr. 134 din 14.09.2007	HVB BANCA PENTRU LOCUINTE SA
5	Nr.358 din 24.10.2007	ALPHA BANK ROMANIA SA
6	Nr.399 din 06.11.2007	CITIBANK ROMANIA S.A.
7	Nr.414 din 08.11.2007	RAIFFEISEN BANCA PENTRU LOCUINTE S.A.
8	Nr.518 din 06.12.2007	UNICREDIT TIRIAC BANK SA
9	Nr.18 din 14.01.2008	AUTO MARCU'S BROKER DE ASIGURARE S.R.L.
10.	Nr.27 din 16.01.2008	PIRAEUS BANK S.A.
11.	Nr.28 din 17.01.2008	KUNDEN BROKER DE ASIGURARE S.R.L.
12.	Nr.45 din 29.01.2008	EUROBROKERS GROUP - BROKER DE ASIGURARE SRL

PERSOANE JURIDICE, CONSULTANTI DE PENSII PRIVATE

Nr. crt .	Aviz CSSPP	Denumire
1	Nr. 167 din 2007-09-14	A.A.A. AGENT ASIGURARI SRL
2	Nr. 159 din 2007-09-14	IRINA UNGUREANU-AGENT DE ASIGURARE SRL
3	Nr. 160 din 2007-09-14	LIFE PROTECT AGENT DE ASIGURARE SRL
4	Nr. 161 din 2007-09-14	REMUS UNGUREANU-AGENT DE ASIGURARE SRL
5	Nr. 162 din 2007-09-14	PERFECT LIFE AGENT DE ASIGURARE SRL
6	Nr. 163 din 2007-09-14	CONS ATTI - AGENT DE ASIGURARI SRL
7	Nr. 164 din 2007-09-14	ANIS CONSULT-AGENT DE ASIGURARE SRL
8	Nr. 165 din 2007-09-14	MAMAS SRL
9	Nr. 171 din 2007-09-14	CRISTINA MARTIN-AGENT DE ASIGURARE SRL
10	Nr. 170 din 2007-09-14	EUROBROKERS SISTEM SRL
11	Nr. 166 din 2007-09-14	ALICE DIACONU-AGENT DE ASIGURARE SRL
12	Nr. 168 din 2007-09-14	LEONES AGENT DE ASIGURARI SRL
13	Nr. 169 din 2007-09-14	GOGA MARIOARA SRL
14	Nr. 186 din 2007-09-18	CREDINSTANT SRL
15	Nr. 265 din 2007-10-04	MAD CONSULTING SRL
16	Nr. 555 din 2007-12-19	SEAL GROUP SRL
17	Nr. 556 din 2007-12-19	EUROBRO CONSULT SRL
18	Nr. 557 din 2007-12-19	BENEFICCE AGENT DE ASIGURARE SRL
19	Nr. 2 din 2008-01-09	DEMASIG AGENT DE ASIGURARE SRL
20	Nr. 33 din 2008-01-21	HADMAR ASIG SRL
21	Nr. 44 din 2008-01-29	VALLORRI CONSULTING SRL
22	Nr. 43 din 2008-01-29	EXCESS COMPANY SRL

PERSOANE JURIDICE SPECIALIZATE

Nr. crt .	Aviz CSSPP	Denumire
1	Nr. 561 din 2007-12-20	GLOBAL EDUCATION SOLUTIONS SRL

AGENȚI DE MARKETING PERSOANE FIZICE

Nr. crt .	Societatea cu care agentul de marketing are contract	Nr.agenți avizați
1	ING FOND DE PENSII S.A.	44055
2	BROKERPOOL BROKER DE PENSII PRIVATE S.R.L.	25859
3	AAV BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	32391
4	ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE	25349
5	PRIMA PENSIE FOND DE PENSII S.A.	1995
6	AIG FOND DE PENSII S.A.	9467
7	RAIFFEISEN PENSII-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	402

8	OVV BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	3316
9	LION BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	80
10	BT AEGON FOND DE PENSII S.A.	6224
11	GENERALI FOND DE PENSII S.A.	12412
12	EUROBROKERS-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	7015
13	INTERAMERICAN SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT S.A.	15543
14	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	1454
15	FINCOP BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	13873
16	ASTOP BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	1255
17	CARPATICA LIFE-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	1538
18	OMNIASIG PENSII-SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT S.A.	14565
19	FEHU BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	234
20	ANNE'S BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	6
21	ALFA BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	37
22	ALIAT BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	77
23	BANCPOST FOND DE PENSII S.A.	4244
24	BCR ADMINISTRARE FOND DE PENSII S.A.	5340
25	DESTINE BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	1272
26	UFS BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	184
27	CREFO BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	262
28	INTERCAM BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	50
29	OTP BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	2676
30	GRAWE PENSION SERVICES BROKER DE PENSII PRIVATE SR	3610
31	SMART BROKER-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	83
32	TAK BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	41
33	FILAS BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	43
34	ETICA FINANCE BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	408
35	SAIMA BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	23
36	PENSION BROKER POOL BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	2799
37	HVB BANCA PENTRU LOCUINȚE SA	777
38	PRIM NET-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	159
39	CO INVEST BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	1
40	BANAT FIM BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	2365
41	BRD FOND DE PENSII SA	5
42	SALVE CLUB BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	13288
43	VS COMPANY BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	64
44	INTERAS BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	192
45	FAMILLIO BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	306
46	KD FOND DE PENSII S.A.	304

47	CRISTINA MARTIN-AGENT DE ASIGURARE SRL	1
48	REMUS UNGUREANU-AGENT DE ASIGURARE SRL	1
48	ALICE DIACONU-AGENT DE ASIGURARE SRL	1
50	ANIS CONSULT-AGENT DE ASIGURARE SRL	1
51	CONS ATTI - AGENT DE ASIGURARI SRL	1
52	IRINA UNGUREANU-AGENT DE ASIGURARE SRL	1
53	LEONES AGENT DE ASIGURARI SRL	1
54	LIFE PROTECT AGENT DE ASIGURARE SRL	1
55	PERFECT LIFE AGENT DE ASIGURARE SRL	1
56	GOGA MARIOARA SRL	1
57	A.A.A. AGENT ASIGURARI SRL	1
58	MKB ROMEXTERRA FOND DE PENSII SA	228
59	BANCA ROMANEASCA SA MEMBRA A GRUPULUI NATIONAL BANK OF GREECE	232
60	ALLINVEST-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	111
61	PREMIUM BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	2
62	SOLIDARITATEA-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	26
63	AG2R FOND DE PENSII SA	72
64	CAPITAL & ALLIANCE PRIVATE PENSIONS-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	22
65	AG2R ALFA CONSULT BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	425
66	PENSIMED BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	33
67	TIME BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	121
68	MARFIN - FOND DE PENSII S.A.	29
69	ALPHA BANK ROMANIA SA	375
70	ZEPTER FOND DE PENSII S.A.	21
71	CITIBANK ROMANIA S.A.	446
72	VBL BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	6
73	UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.	59
74	CONTACS BROKER DE PENSII PRIVATE S.R.L.	5
75	PIRAEUS BANK S.A.	31
	TOTAL	257.898

PILON III

ADMINISTRATORI DE FONDURI DE PENSII FACULTATIVE

Nr. crt.	Decizie autorizare CSSPP	Denumire	Inregistrare ONRC
1	Nr. 2 din 03.04.2007	<u>ING ASIGURARI DE VIATA SA</u>	J40/475/24.01.1997
2	Nr. 4 din 17.04.2007	<u>AVIVA ASIGURARI DE VIATA SA</u>	J40/9186/18.10.1999
3	Nr. 8 din 24.04.2007	<u>BCR ASIGURARI DE VIATA SA</u>	J40/17847/24.10.2005

4	Nr. 6 din 24.04.2007	<u>ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE</u>	J40/6068/23.03.2007
5	Nr.28 din 27.06.2007	<u>OTP GARANCIA ASIGURARI SA</u>	J3/272/04.05.1998
6	Nr. 43 din 13.07.2007	<u>S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA</u>	J3/272/04.05.1998

FONDURI DE PENSII FACULTATIVE PILON III

Nr. crt.	Decizie autorizare	Denumirea Fondului	Denumire Administrator	Denumire Depozitar	Denumire Depozitar
1	Nr. 10 din 15.05.2007	Fondul de Pensii Facultative ING CLASIC	ING ASIGURARI DE VIATA SA	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
2	Nr. 11 din 15.05.2007	Fondul de Pensii Facultative AZT MODERATO	ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	KPMG AUDIT SRL
3	Nr. 12 din 15.05.2007	Fondul de Pensii Facultative PENSIA MEA	AVIVA ASIGURARI DE VIATA SA	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
4	Nr. 15 din 29.05.2007	Fondul de pensii Facultative BCR PRUDENT	BCR ASIGURARI DE VIATA SA	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
5	Nr. 40 din 10.07.2007	Fondul de Pensii Facultative ING OPTIM	ING ASIGURARI DE VIATA SA	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
6	Nr. 42 din 10.07.2007	Fondul de Pensii Facultative AZT VIVACE	ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	KPMG AUDIT SRL
7	Nr. 89 din 21.08.2007	Fondul de Pensii Facultative OTP STRATEG	OTP GARANCIA ASIGURARI SA	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	DELOITTE AUDIT SRL

DEPOZITARI DE FONDURI DE PENSII FACULTATIVE

Nr. crt.	Aviz CSSPP	Denumire	Autorizare BNR	Inregistrare ONRC
1	Nr. 2 din 06.02.2007	<u>BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA</u>	PJR-40-007/1999	J40/608/19.02.1991
2	Nr. 6 din 17.04.2007	<u>BANCA COMERCIALA ROMANA SA</u>	PJR-40-008/1999	J40/90/23.01.1991
3	Nr. 35 din 27.06.2007	<u>BANCPOST SA</u>	PJR-40-013/1999	J40/9052/16.08.1991
4	Nr. 34 din 27.06.2007	<u>ING BANK N.V. AMSTERDAM SUCURSALA BUCUREȘTI</u>	RB-PJS-40-024	J40/16100/30.08.1994

AUDITORI FONDURI DE PENSII FACULTATIVE

Nr. crt.	Aviz CSSPP	Denumire	Autorizare Camera Auditorilor Financiari	Inregistrare ONRC
1	Nr. 1 din 09.01.2007	<u>ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL</u>	77/15.08.2006	J40/5964/30.06.1999
2	Nr. 3 din 28.03.2007	<u>DELOITTE AUDIT SRL</u>	25/25.06.2001	J40/6775/10.08.1995
3	Nr. 5 din 17.04.2007	<u>KPMG AUDIT SRL</u>	009/11.07.2001	J40/4439/11.05.2000
4	Nr. 37 din 27.06.2007	<u>PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL</u>	006/25.06.2001	J40/17223/30.06.1993

AGENTI DE MARKETING PERSOANE JURIDICE PILON II

Nr. crt.	Aviz	Denumire
1	Aviz nr.13 din 15.05.2007	<u>AON ROMANIA BROKER DE ASIGURARE REASIGURARE SRL</u>
2	Aviz nr.14 din 15.05.2007	<u>OVB ALLFINANZ ROMANIA BROKER DE ASIGURARE SRL</u>

3	Aviz nr.15 din 23.05.2007	AMSTERDAM BROKER DE ASIGURARE SRL
4	Decizie autorizare nr. 14 din 29.05.2007	BROKERPOOL AGENT DE MARKETING PENTRU FONDURI DE PENSII FACULTATIVE SRL
5	Aviz nr.17 din 04.06.2007	ASTOP BROKER DE ASIGURARE SRL
6	Aviz nr.18 din 04.06.2007	HERMANNSTADT BROKER DE ASIGURARE REASIGURARE SRL
7	Aviz nr.19 din 04.06.2007	MARSHALY INSURANCE FINANCIAL ASSOCIATED BROKER DE ASIGURARE SI REASIGURARE SRL
8	Aviz nr.23 din 19.06.2007	AL BROKER INVEST-BROKER DE ASIGURARE SA
9	Aviz nr.24 din 19.06.2007	GRAS SAVOYE ROMANIA BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL
10	Aviz nr.25 din 19.06.2007	ASICONS BROKER DE ASIGURARE SRL
11	Aviz nr.26 din 19.06.2007	EUROBROKERS GROUP-BROKER DE ASIGURARE SA
12	Aviz nr. 28 din 21.06.2007	PROFESSIONAL BROKER DE ASIGURARE SRL
13	Aviz nr.29 din 21.06.2007	KUNDEN BROKER DE ASIGURARE SRL
14	Aviz nr.30 din 21.06.2007	NEPTUN BROKER DE ASIGURARE SRL
15	Aviz nr. 31 din 27.06.2007	VERTICAL ASSURANCE BROKER DE ASIGURARE SRL
16	Aviz nr. 32 din 27.06.2007	EDY BROKER DE ASIGURARE SRL
17	Aviz nr. 38 din 29.06.2007	FEHU BROKER DE ASIGURARE SRL
18	Aviz nr. 43 din 26.07.2007	EXA BROKER DE ASIGURARE SRL
19	Aviz nr. 44 din 26.07.2007	RAIFFEISEN BANK SA
20	Aviz nr. 52 din 03.08.2007	FUNK INTERNATIONAL ROMANIA BROKER DE ASIGURARE REASIGURARE SRL
21	Aviz nr. 53 din 03.08.2007	HVB INSURANCE BROKER SRL
22	Aviz nr. 55 din 07.08.2007	ACTIV ASIGURĂRI-BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL
23	Aviz nr. 81 din 17.08.2007	MARSH BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL
24	Aviz nr. 86 din 20.08.2007	AWD ROMANIA BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL
25	Aviz nr. 87 din 21.08.2007	BANCA COMERCIALA ROMANA SA
26	Aviz nr. 106 din 05.09.2007	PERSONAL INSURANCE BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL
27	Decizie nr. 152 din 24.09.2007	MARSHALY AGENT DE MARKETING PENTRU FONDURI DE PENSII FACULTATIVE SRL
28	Decizie nr. 154 din 24.09.2007	FILAS BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
29	Decizie nr. 155 din 24.09.2007	PROSPER BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
30	Aviz nr. 307 din 15.10.2007	IRECSON BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL
31	Aviz nr. 356 din 24.10.2007	ASIGEST BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL
32	Aviz nr. 406 din 07.11.2007	FINCOP BROKER DE ASIGURARE SRL
33	Aviz nr. 496 din 04.12.2007	G&B ROMÂNIA BROKER DE ASIGURARE SRL
34	Decizie nr. 169 din 06.11.2007	PENSIMED BROKER DE PENSII PRIVATE S.R.L.
35	Decizie nr. 52 din 05.02.2008	CREFO BROKER DE PENSII PRIVATE S.R.L
36	Decizie nr. 3 din 08.01.2008	INTERAS BROKER DE PENSII PRIVATE SRL
37	Decizie nr. 85 din 04.03.2008	SEF PENSION-BROKER DE PENSII PRIVATE SRL

AGENȚI DE MARKETING - PERSOANE FIZICE

Nr. crt.	Societatea cu care agentul de marketing are contract de mandat	Nr. agenți avizați
1	ING ASIGURARI DE VIATA SA	3365
2	ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ȘI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE	2691
3	AVIVA ASIGURARI DE VIATA SA	1407
4	AON ROMANIA BROKER DE ASIGURARE REASIGURARE SRL	5
5	BCR ASIGURARI DE VIATA SA	476
6	HERMANNSTADT BROKER DE ASIGURARE REASIGURARE SRL	2
7	AMSTERDAM BROKER DE ASIGURARE SRL	125
8	BROKERPOOL AGENT DE MARKETING PENTRU FONDURI DE PENSII FACULTATIVE SRL	688
9	ASTOP BROKER DE ASIGURARE SRL	88
10	MARSHALY INSURANCE FINANCIAL ASSOCIATED BROKER DE ASIGURARE SI REASIGURARE SRL	78
11	OVB ALLFINANZ ROMANIA BROKER DE ASIGURARE SRL	413
12	NEPTUN BROKER DE ASIGURARE SRL	3
13	FEHU BROKER DE ASIGURARE SRL	36
14	PROFESSIONAL BROKER DE ASIGURARE SRL	2
15	KUNDEN BROKER DE ASIGURARE SRL	20
16	AWD ROMANIA BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL	11
17	MARSH BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL	7
18	OTP GARANCIA ASIGURARI SA	377
19	IRECSON BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL	1
20	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	858
21	FILAS BROKER DE PENSII PRIVATE SRL	11
22	GRAS SAVOYE ROMANIA BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL	2
23	PERSONAL INSURANCE BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL	1
24	ACTIV ASIGURĂRI-BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE SRL	3
25	PENSIMED BROKER DE PENSII PRIVATE S.R.L.	2
26	EXA BROKER DE ASIGURARE SRL	13
27	CREFO BROKER DE PENSII PRIVATE S.R.L	6
	TOTAL	10691

ADMINISTRATORI ȘI FONDURI DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT - PILON II

ING FOND DE PENSII SA

București, Sector 5, Str. Costache Negri, Nr.1-5, Tel.40-21-4028580, Fax:40-21-4028581, www.ing.ro

➤ **Decizie autorizare:** Nr. 45 din 25.07.2007

➤ **Cod Unic de Inregistrare:** 21772089

➤ **Înregistrare ONRC:** J40/9766/21.05.2007

➤ **Date despre capitalul social:**

Capital social subscris și vărsat (total RON): 232.000.000,00*

Număr acțiuni: 232.000.000.

Valoarea unei acțiuni: 1.00 RON.

➤ **Majorare capital social în 2007:**

📁 de la 20.000.000 RON la 141.000.000 RON – Decizie Nr.87/14.08.2007

📄 de la 141.000.000 RON la 232.000.000 RON – Decizie Nr.176/04.12.2007

➤ **Date despre acționari:**

Persoane Juridice:

1) ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V.

Domiciliu: OLANDA, AMSTERDAM,1081 KL, Amstelveenseweg 500

Total aport : 231.999.999.00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale : 231.999.999

Procent beneficii și pierderi : 99,9999996 %

2)ING ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

Domiciliu: ROMÂNIA, BUCUREȘTI, Str. Costache Negri nr. 1-5

Total aport : 1.00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale : 1

Procent beneficii și pierderi: 0,0000004 %

➤ **Consiliul de Administrație:**

1) BRAM BOON - Președinte

2) AURELIA ACVILINA COMAN - Membru

3) GILBERT EMIEL DE GRAEF - Membru

4) RADU VASILESCU - Director General

➤ **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat ING

➤ **Decizie autorizare CSSPP:** Nr. 95 din 21.08.2007

➤ **Grad de risc:** mediu

➤ **Structura țintă a portofoliului:**

○ Titluri de stat (România, SEE) - 67%

○ Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 1%

○ Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD, etc.) - 2%

○ Acțiuni listate, instrumente ale pieței monetare, obligațiuni corporatiste, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare - 30%

➤ **Comisioane:**

○ **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%

○ **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună

○ **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 1800 RON/an

○ **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%

○ **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor.

➤ **Număr participanți:** 1.380.211

➤ **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA

○ **Aviz CSSPP:** Nr. 21 din 12.06.2007

- **Autorizare BNR:** Seria A Nr. 000001
- **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor:** ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 39 din 10.07.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

AVIVA SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT SA

București, Sector 2, B-dul Dimitrie Pompeiu, Nr.9-9A, Cladirea 20, Etaj 2, Secțiunea B, Tel:40-21-203 84 00, Fax:40-21-2038402, www.aviva.ro

- **Decizie autorizare CSSPP:** Nr. 47 din 25.07.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 21948054
- **Înregistrare ONRC:** J40/11737/18.06.2007
- **Date despre capitalul social:**
Capital social subscris și vărsat (total RON): 72.219.680.00*
Număr acțiuni: 72.219.680
Valoarea unei acțiuni: 1,00 RON.
- **Majorare capital social în 2007:**
 1. de la 13.400.000 RON la 27.917.000 RON – Decizie Nr.153/24.09.2007
 2. de la 27.917.000 RON la 61.173.080 RON – Decizie Nr.168/06.11.2007
- **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1) AVIVA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

Domiciliu: MAREA BRITANIE, LONDRA EC3P 3DQ, St. Helens 1 Undershaft

Total aport: 72.219.480,00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 72.219.480

Procent beneficii și pierderi: 99,9997 %

2) CGU ROMÂNIA HOLDINGS SRL

Domiciliu: ROMÂNIA, BUCUREȘTI, Str. Anastasie Simu mansardă (et. 2) nr. 1

Total aport: 200.00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 200

Procent beneficii și pierderi: 0,0003 %

➤ **Consiliul de Administrație:**

- 1) WOLRIDGE GORDON PATRICK ADAM - Președinte, administrator
- 2) VOICU EUGEN GHEORGHE - Director General, administrator, membru
- 3) ROUF SHAH JAHAN - administrator, membru

➤ **Fondul de pensii administrat :**

Fondul de Pensii Administrat Privat PENSIA VIVA

- **Decizie autorizare CSSPP :** Nr. 93 din 21.08.2007
- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului:**
 - Titluri de stat (România, SEE) - 55%
 - Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 11%
 - Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD) - 4%
 - Acțiuni listate, instrumente ale pieței monetare, obligațiuni corporatiste, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare - 30%
- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună, pentru 2008 acesta va fi 0
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 1000 €/na
 - **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor.
- **Număr participanți:** 305.849
- **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA

- **Aviz CSSPP:** Nr. 21 din 12.06.2007
 - **Autorizare BNR:** Seria A Nr. 000001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor:** ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
- **Aviz CSSPP:** Nr. 39 din 10.07.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT SI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE SA

București, Sector 1, Str. Ion Slătineanu, Nr.6 Et.3-4, Ap.4, Tel.40-21-2072100, Fax:40-21-2072170
www.allianztiriac.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 49 din 25.07.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 21439417
- **Înregistrare ONRC:** J40/6068/23.03.2007
- **Date despre capitalul social:**
 Capital social subscris și vărsat (total RON): 20.000.000,00*
 Număr acțiuni: 200.000.
 Valoarea unei acțiuni: 100.00 RON.
- **Date despre acționari:**
Persoane juridice:
1) ALLIANZ - ȚIRIAC ASIGURĂRI SA
 Domiciliu: ROMÂNIA, BUCUREȘT, Str.Căderea Bastiliei nr. 80-84 etaj 3-5
 Total aport: 19999700.00 RON
 Nr.total acțiuni/părți sociale: 199.997
 Procent beneficii și pierderi: 99,9985 %
2) VESANIO TRADING LIMITED
 Domiciliu: CIPRU, NICOSIA, JULIA HOUSE, 3Th.Dervis Street CY - 1066
 Total aport: 300.00 RON
 Nr.total acțiuni/părți sociale: 3
 Procent beneficii și pierderi: 0,0015 %
- **Consiliul de Administratie:**
 1) CONSTANTINESCU CRISTIAN - Președinte
 2) JORG HORST BIEBEL - Membru
 3) LECA ALEXANDRU - LEONARD - Membru
 4) CRINEL VALER ANDĂNUȚ - Director General
- **Fondul de pensii administrat :**
Fondul de Pensii Administrat Privat AZT VIITORUL TĂU
- **Decizie autorizare:** Nr. 94 din 21.08.2007
- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului:**
 - Titluri de stat (România , SEE) - 67,5%
 - Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 1%
 - Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD, etc.) - 1,5%
 - Acțiuni listate, instrumente ale pieței monetare, obligațiuni corporatiste, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare - 30%
- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 1500RON/an
 - **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** gratuit
- **Număr participanți:** 1.065.521
- **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 21 din 12.06.2007

- **Autorizare BNR:** Seria A Nr. 000001
- **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor:** KPMG AUDIT SRL
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 67 din 08.08.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 009/11.07.2001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/4439/11.05.2000

OMNIASIG PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT SA

București, Sector 2, Str. Alexandru Philippide, Nr.9B, Tel.40-21-3065533, Fax:40-21-3134400
www.omniasigpensii.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 51 din 01.08.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 21994409
- **Înregistrare ONRC:** J40/12218/25.06.2007
- **Date despre capitalul social:**
 Capital social subscris și vărsat (total RON): 17.984.998,00*
 Număr acțiuni: 179.796.
 Valoarea unei acțiuni: 100,03 RON.

➤ **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1)OMNIASIG S.A.

Domiciliu: ROMÂNIA, București, B-dul Aviatorilor nr. 28, Corp B
 Total aport: 1.798.544,00 RON
 Nr. total acțiuni/părți sociale: 17.980
 Procent beneficii și pierderi: 10 %

2)TBIH FINANCIAL SERVICES GROUP N.V.

Domiciliu:OLANDA, Amsterdam, 18 Prins Hendriklaan
 Total aport:16.186.454.00 RON
 Nr. total acțiuni părți sociale: 161.816
 Procent beneficii și pierderi: 90 %

➤ **Consiliul de Administrație:**

- 1) EFRAIM NAIMER - Președinte
- 2) CHRISTIAN BRANDSTETTER - Membru
- 3) RADU - EUGEN STĂNESCU – Vicepreședinte

➤ **Directorat:**

- 1)NIȚESCU CRISTINA - Director General
- 2)MANCAȘ ANNE - MARIE - Director General Adjunct (Director de Investiții)
- 3)MARIA GABRIELA - Director General Adjunct

➤ **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat OMNIFORTE

- **Decizie autorizare:** Nr. 118 din 05.09.2007
- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului:**
 - Titluri de stat (România, SEE) - 55%
 - Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 10%
 - Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD, etc.) - 5%
 - Acțiuni și obligațiuni corporatiste listate - 20%
 - Obligațiuni municipale - 5%
 - Instrumente ale pieței monetare - 5%
- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 12.000 RON/an
 - **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor

- **Număr participanți: 63.264**
- **Depozitar: BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA**
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 21 din 12.06.2007
 - **Autorizare BNR:** Seria A Nr. 000001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL**
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 39 din 10.07.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

INTERAMERICAN - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII PRIVAT SA

București, Sector 6, Str. Constantin Noica, Nr.120, Tel.40-21-3172061, Fax:40-21-3172098,
www.interamerican.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 53 din 01.08.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 21994409
- **Înregistrare ONRC:** J40/12218/25.06.2007
- **Date despre capitalul social:**
 Capital social subscris și vărsat (total RON): 108.624.420,00*
 Număr acțiuni: 560.
 Valoarea unei acțiuni: 192.560,00 RON.
- **Majorare capital social în 2007:** de la 19.256.000 RON la 62.967.120 RON – Decizie 127/11.09.2007

➤ **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1) EUREKO BV

Domiciliu: OLANDA, HANDELSWEG 2, 3707 NH Zeist

Total aport: 107.854.180,00 RON

Nr. total acțiuni/părți sociale: 560

Procent beneficii și pierderi: 99,27 %

2) ACHMEA HOLDING NV

Domiciliu: OL ANDA, HANDELSWEG 2, 3707 NH Zeist

Total aport: 770.240,00 RON

Nr. total acțiuni/părți sociale: 4

Procent beneficii și pierderi: 0.73 %

➤ **Consiliul de Administrație:**

1) TIMO LAURENS VAN VOORDEN - Președinte

2) GEORGE ANTHONY VALAIS - membru

3) FRANS JAN VAN DER ENT – membru

➤ **Directorat:**

1) BESIM JALIL JAWAD - Director General

2) OANA - SÎNZIANA MAIOREANU - Director General Adjunct

3) RADU CRĂCIUN - Director Investiții

➤ **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat INTERAMERICAN

➤ **Decizie autorizare:** Nr. 105 din 28.08.2007

➤ **Grad de risc:** mediu

➤ **Structura țintă a portofoliului:**

- Titluri de stat (România, SEE) - 60%
- Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 10%
- Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD, etc.) - 5%
- Acțiuni listate - 20%
- Obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare - 5%

➤ **Comisioane:**

- **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
- **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună

- **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 2.700 €/an
- **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
- **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți:** 263.979
- **Depozitar:** ING BANK N.V. AMSTERDAM SUCURSALA BUCUREȘTI
 - **Aviz CSSPP:** Nr.33 din 27.06.2007
 - **Autorizare BNR:** RB-PJS-40-024
 - **Inregistrare ONRC:** J40/16100/30.08.1994
- **Auditor:** ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 39 din 10.07.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

PRIMA PENSIE FOND DE PENSII SA

București, Sector 2, Str. G-ral Praporgescu, Nr.1-5, Et.6-7, ap.14C, Tel.40-031-6201750, Fax:40-0316201751, www.primapensie.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 55 din 01.08.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22026060
- **Înregistrare ONRC:** J40/12539/29.06.2007
- **Date despre capitalul social:**

Capital social subscris și vărsat (total RON): 13.200.000,00

Număr acțiuni: 1.320.000.

Valoarea unei acțiuni: 10,00 RON.

- **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1)DROBNAK BRANKO

Total aport:1.320,00 RON.

Nr. total acțiuni părți sociale:132

Procent beneficii și pierderi:0,01 %

2)PRVA POKOJNINSKA DRUZBA D.D.

Domiciliu:SLOVENIA, Ljubljana 1000, Str. Zelezna cesta nr. 18

Total aport:13.198.680,00 RON

Nr. total acțiuni/părți sociale:1.319.868

Procent beneficii și pierderi:99.99 %

- **Consiliul de Administrație:**

1) DAMJAN MENCEJ - Președinte, Director General

2) DAMIR VERDEV - membru

3) SPELA REDJKO - membru

- **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE

- **Decizie autorizare:** Nr. 103 din 28.08.2007

- **Grad de risc:** mediu

- **Structura țintă a portofoliului:**

- Titluri de stat (România, SEE) - 55%
- Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 10%
- Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale; (BERD, BIRD, etc.) - 5%
- Acțiuni listate - 20%
- Obligațiuni municipale - 10%

- **Comisioane:**

- **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
- **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
- **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 15.000 RON/an
- **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%

- **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți: 17.070**
- **Depozitar:** BANCPOST SA
 - **Aviz CSSPP:** Nr.36 din 27.06.2007
 - **Autorizare BNR:** PJR-40-013/1999
 - **Inregistrare ONRC:** J40/9052/16.08.1991
- **Auditor:** ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 39 din 10.07.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

AIG FOND DE PENSII SA

București, Sector 1, B-dul Lascăr Catargiu Europe House, Nr.47-53, Et.4, Tel.40-21-2084444,Fax:40-21-2084445, <http://www.aigpensii.ro>

- **Decizie autorizare:** Nr. 57 din 01.08.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22080817
- **Înregistrare ONRC:** J40/13196/09.07.2007
- **Date despre capitalul social:**

Capital social subscris și vărsat (total RON): 14.080.000,00

Număr acțiuni:1.000

Valoarea unei acțiuni:14.080.00 RON.

- **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1)AIG LIFE ASIGURĂRI ROMÂNIA S.A.

Domiciliu: ROMÂNIA, București, Str. Lascăr Catargiu Europe House nr. 47-53 etaj 4

Total aport:14.065.920,00 RON

Nr.total acțiuni/părți sociale: 999

Procent beneficii și pierderi: 99,9 %

2)AMPLICO SERVICES SPOLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA

Domiciliu: POLONIA, 00-450 Varșovia, Przemyslowa 26

Total aport:14.080,00 RON

Nr.total acțiuni/părți sociale: 1

Procent beneficii și pierderi: 0,1 %

- **Consiliul de Administrație:**

1)MIHAI COCA-COZMA - Președinte, Director General

2)CIPRIAN LADUNCA - membru

3)OVIDIU DIMBEAN-CRETA – membru

- **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat AIG

- **Decizie autorizare:** Nr. 104 din 28.08.2007

- **Grad de risc:** mediu

- **Structura țintă a portofoliului:**

- Titluri de stat (România, SEE); 10%Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 55%
- Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD, etc.) - 5%
- Acțiuni listate România - 5%
- Acțiuni listate UE - 10%
- Obligațiuni municipale - 10%
- Alte valori mobiliare - 5%

- **Comisioane:**

- **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%

- **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună

- **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** în 2008 – 6.800 € până în 300.000 participanți

- **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%

- **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți: 261.125**
- **Depozitar:** RAIFFEISEN BANK S.A.
 - **Aviz CSSPP:** Nr.51 din 01.08.2007
 - **Autorizare BNR:** Seria A Nr. 000003
 - **Inregistrare ONRC:** J40/44/15.01.1991
- **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 50 din 01.08.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 006/25.06.2001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/17223/30.06.1993

BT AEGON FOND DE PENSII SA

Cluj-Napoca, județ Cluj, Calea Dorobanților, nr.98-100, Tel:40-264-302231, Fax:40-264-302290,
www.btaegon.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 61 din 03.08.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22066642
- **Înregistrare ONRC:** J12/3044/05.07.2007
- **Date despre capitalul social:**
 Capital social subscris și vărsat (total RON): 36.247.300,00*
 Număr acțiuni: 362.473.000.
 Valoarea unei acțiuni: 0,10 RON.
- **Majorare capital social:** de la 22.984.500 RON la 36.247.300 RON – Decizie
 Nr.175/27.11.2007
- **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1) AEGON WONINGEN NOVA B.V.

Domiciliu: OLANDA, HAGA, P-ța AEGON nr. 50

Total aport: 18.123.650,00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale:181.236.500

Procent beneficii și pierderi: 50 %

2)BANCA TRANSILVANIA SA

Domiciliu: ROMÂNIA, CLUJ-NAPOCA, Str. GEORGE BARIȚIU nr. 8

Total aport :18.123.650,00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale :181.236.500

Procent beneficii și pierderi : 50 %

➤ **Consiliul de Administrație:**

- 1) CIORCILĂ HORIA - Președinte
- 2) SILAGHI CLAUDIU EUGEN IULIU - Membru
- 3) KEPECS GABOR TIBOR - Membru
- 4) WALKATE HARALD ALEXANDER - Membru
- 5) NĂDĂȘAN MIHAELA SIMONA - Membru
- 6) MARIUS OCTAVIAN RAȚIU -Director General

➤ **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL

- **Decizie autorizare:** Nr. 97 din 21.08.2007
- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului:**
 - Titluri de stat (România, SEE) - 55%
 - Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 10%
 - Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD, etc.) - 5%
 - Acțiuni și obligațiuni corporatiste listate - 22,5%
 - Instrumente ale pieței monetare - 5%
 - Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare - 2,5%

- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** în 2008 - 6800 €, până în 300.000 participanți
 - **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți:** 131.250
- **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 21 din 12.06.2007
 - **Autorizare BNR:** Seria A Nr. 000001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor:** ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 39 din 10.07.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

GENERALI FOND DE PENSII SA

București, Str. Polizu, Nr.58-60, Parter, Sector 1, Tel.40-21-3135150, Fax:40-21-3135170
www.generali.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 63 din 03.08.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22080825
- **Înregistrare ONRC:** J40/13188/09.07.2007
- **Date despre capitalul social:**
Capital social subscris și vărsat (total RON): 71.000.000,00*
Număr acțiuni: 71.000.000.
Valoarea unei acțiuni: 1,00 RON.
- **Majorare capital social:** de la 14.000.000 RON la 14.100.000 RON
- **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1)GENERALI HOLDING VIENNA A.G.

Domiciliu: AUSTRIA, 31010 VIENA, Landskronngasse Street nr. 1
Total apor:70.992.900,00 RON
Nr. total acțiuni / părți sociale: 70.992.900
Procent beneficii și pierderi: 99.99 %

2)GENERALI ASIGURĂRI SA

Domiciliu: ROMÂNIA, BUCUREȘTI, Str. Polizu, nr. 58-60, parter - etajul 3
Total apor:7100.00 RON
Nr. total acțiuni / părți sociale: 7.100
Procent beneficii și pierderi: 0.,01 %

➤ **Directorat:**

- 1)VREME IOAN - Președinte Directorat
- 2)ENACHE LIVIU DANIEL - Director financiar și de investiții
- 3)PETRESCU RĂDUCU MARIAN - Director Departament Juridic

➤ **Consiliul de Supraveghere:**

- 1)TUDOR MIRCEA MOLDOVAN - Președinte
- 2)MOERTEL WERNER EDMUND MATHIAS - membru
- 3)MAG. DR. WILK PETER - membru

➤ **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

- **Decizie autorizare:** Nr. 96 din 21.08.2007
- **Grad de risc:** ridicat
- **Structura țintă a portofoliului:**
 - Titluri de stat (România , SEE); 1%Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 51%
 - Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD) - 3%
 - Acțiuni si obligațiuni corporatiste listate - 36%

- Instrumente ale pieței monetare - 5%
- Obligațiuni municipale - 2%
- Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv in valori mobiliare - 2%
- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 75.000 lei/an
 - **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți: 389.607**
- **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 21 din 12.06.2007
 - **Autorizare BNR:** Seria A Nr. 000001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor:** ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 39 din 10.07.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

BRD FOND DE PENSII SA

București, B-dul Unirii, Nr. 64, Bloc K4, Scara 5, Parter, Tel. 40-21-4082900, 40-21-4082920,
www.brdfondpensii.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 73 din 08.08.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22001457
- **Înregistrare ONRC:** J40/12386/27.06.2007
- **Date despre capitalul social:**
 Capital social subscris și vărsat (total RON): 19.140.000,00*
 Număr acțiuni: 191.400.
 Valoarea unei acțiuni: 100,00 RON.

➤ **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1) SOGECAP

Domiciliu: FRANȚA, 92093 Paris La Défense Cédex, Avenue du Général de Gaulle nr. 50
 Total aport: 9.761.400,00 RON
 Nr. total acțiuni / părți sociale: 97.614
 Procent beneficii și pierderi: 51 %

2) BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.

Domiciliu: ROMÂNIA, București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7
 Total aport : 9.378.600,00 RON
 Nr. total acțiuni / părți sociale: 93786
 Procent beneficii și pierderi: 49 %

➤ **Consiliul de Administrație:**

- 1) PHILIPPE PERET - Președinte
- 2) DAMIEN MARECHAL - Director General
- 3) MARIE - FRANCE CHESTIER - Membru
- 4) PATRICK PIERRE GELIN - Membru
- 5) SORIN - MIHAI POPA - Membru
- 6) IOAN CONSTANTIN IOSIF NICULESCU - Membru
- 7) ALAIN MINETTE DE SAINT MARTIN - Membru

➤ **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

- **Decizie autorizare:** Nr. 107 din 28.08.2007
- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului:**
 - Titluri de stat (România, SEE) - 65%
 - Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 1,5%

- Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD) - 1%
- Acțiuni listate - 15%
- Instrumente ale pieței monetare - 15%
- Obligațiuni corporatiste - 2,5%
- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 25.740 RONan
 - **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți:** 98.974
- **Depozitar:** ING BANK N.V. AMSTERDAM SUCURSALA BUCUREȘTI
 - **Aviz CSSPP:** Nr.33 din 27.06.2007
 - **Autorizare BNR:** RB-PJS-40-024
 - **Inregistrare ONRC:** J40/16100/30.08.1994
- **Auditor:** ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 39 din 10.07.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

OTP FOND DE PENSII SA

București, Sector 1, Str. Aviator Petre Crețu, Nr.50, Tel.40-21-4072800, Fax:40-21-4072808,
<http://www.otppensii.ro>

- **Decizie autorizare:** Nr. 79 din 14.08.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22108489
- **Înregistrare ONRC:** J40/13545/13.07.2007
- **Date despre capitalul social:**
 Capital social subscris și vărsat (total RON): 26.084.800,00*
 Număr acțiuni: 26.084.800.
 Valoarea unei acțiuni: 1,00 RON.

➤ **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1)OTP PÉNZTÁRSZOLGÁLTATÓ ZRT.

Domiciliu: UNGARIA, Budapesta, 1051, Str. Mérleg nr. 4

Total aport: 13.303.248,00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 13.303.248

Procent beneficii și pierderi: 51 %

2)OTP GARANCIA BIZTOSÍTÓ ZRT.

Domiciliu: UNGARIA, Budapesta, 1051, Str. Október 6 nr. 20

Total aport :12.781.552,00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale :12.781.552

Procent beneficii și pierderi :49 %

➤ **Consiliul de Supraveghere:**

1) NAGY CSABA

2) DIOSI LASZLO

3)SZOBONYA CSABA ZOLTAN

➤ **Directorat:**

1) ROTH LAJOS - Președinte

2)MATEI CĂLIN - RAREȘ - membru

3) BAN BERNADETT RITA – membru

➤ **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat OTP

➤ **Decizie autorizare:** Nr. 106 din 28.08.2007

➤ **Grad de risc:** mediu

➤ **Structura țintă a portofoliului:**

- Titluri de stat (România, SEE) - 60%
- Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 3%
- Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD) - 3%
- Acțiuni și obligațiuni corporatiste listate - 25%
- Instrumente ale pieței monetare - 4%
- Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare - 5%
- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportată din activul fondului:** în 2008 - 10.500 € și în 2009 - 18.000 €
 - **Penalitatea de transfer suportată din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentară suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți: 20.261**
- **Depozitar: BANCA COMERCIALA ROMANA SA**
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 20 din 12.06.2007
 - **Autorizare BNR:** PJR-40-008/1999
 - **Inregistrare ONRC:** J40/90/23.01.1991
- **Auditor: DELOITTE AUDIT S.R.L.**
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 49 din 01.08.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 25/25.06.2001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/6775/10.08.1995

BCR ADMINISTRARE FOND DE PENSII SA

București, Sector 1, Str. Biharia, Nr.26 Tel.40-21-2324036, Fax:40-21-2324035,
www.pensiibcr.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 90 din 21.08.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22028584
- **Înregistrare ONRC:** J40/12566/29.06.2007
- **Date despre capitalul social:**
 Capital social subscris și vărsat (total RON): 50.000.000,00*
 Număr acțiuni: 5.000.000.
 Valoarea unei acțiuni: 10,00 RON.
- **Date despre acționari:**
Persoane fizice:
1) ZBÎRCEA GABRIEL
 Total aport: 10,00 RON.
 Nr. total acțiuni/părți sociale: 1
 Procent beneficii și pierderi: 0,00002 %

Persoane juridice:

1) BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA
 Domiciliu: ROMÂNIA, București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5
 Total aport: 49.999.990,00 RON
 Nr. total acțiuni/părți sociale: 4.999.999
 Procent beneficii și pierderi: 99,99998 %

➤ **Consiliul de Administrație:**

- 1) DIȚESCU MIHAELA SIMONA - Președinte, Director General
- 2) MARTIN SKOPEK - membru
- 3) FLORINA VIZINTEANU - membru

➤ **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

- **Decizie autorizare:** Nr. 119 din 05.09.2007
- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului:**

- Titluri de stat (România, SEE) - 58%
- Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 5%
- Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD) - 2%
- Acțiuni și obligațiuni corporatiste listate - 25%
- Instrumente ale pieței monetare - 5%
- Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare - 5%
- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 13.900 RON/an
 - **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți: 123.819**
- **Depozitar: BANCPOST SA**
 - **Aviz CSSPP:** Nr.36 din 27.06.2007
 - **Autorizare BNR:** PJR-40-013/1999
 - **Inregistrare ONRC:** J40/9052/16.08.1991
- **Auditor: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL**
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 39 din 10.07.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

BANCPOST FOND DE PENSII SA

București, Sector 3, B-dul Unirii, Nr. 72, Bloc J3C, Tronson 2, Etaj 2, Ap. 201 și 204, Tel. 40-21-3200575, Fax:40-0314184083, www.bancpostpensii.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 114 din 05.09.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22271604
- **Înregistrare ONRC:** J40/15548/16.08.2007
- **Date despre capitalul social:**
Capital social subscris și vărsat (total RON):19.500.000,00*
Număr acțiuni:10.000.
Valoarea unei acțiuni:1.950,00 RON.

➤ **Date despre acționari:**

Persoane fizice:

1)IONIDES MICHALAKIS

Total aport:1950,00 RON

Nr.total acțiuni/părți sociale : 1

Procent beneficii și pierderi : 0,01 %

- **Persoane juridice:**

1)S.C.BANCPOST S.A

Domiciliu: ROMÂNIA, București, Calea Vitan nr. 6-6A bloc Tron.B și C, etaj 3-8

Total aport :19498050.00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 9.999

Procent beneficii și pierderi: 99,99 %

➤ **Consiliului de Administrație:**

1)ALEXANDROS SARRIGEORGIOU – Președinte

2)IONIDES MICHALAKIS - Vicepreședinte

3)ANITA - LAURA NIȚULESCU - membru

4)VYRON SOFOS - Director General

➤ **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat BANCPOST

- **Decizie autorizare:** Nr. 134 din 11.09.2007

- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului:**
 - Titluri de stat (România, SEE) - 55%
 - Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 10%
 - Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD) - 5%
 - Acțiuni listate - 15%
 - Obligațiuni municipale - 5%
 - Instrumente ale pieței monetare - 10%
- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 5.950 €/an
 - **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți:** 23.299
- **Depozitar:** BANCA COMERCIALA ROMANA SA
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 20 din 12.06.2007
 - **Autorizare BNR:** PJR-40-008/1999
 - **Inregistrare ONRC:** J40/90/23.01.1991
- **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 50 din 01.08.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 006/25.06.2001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/17223/30.06.1993

KD FOND DE PENSII SA

București, Sector 1, Str. Gheorghe Manu, Nr.5, Etaj 4, Tel. 40-21-6505506, Fax: 40-21-6505504,
www.kd-group.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 132 din 11.09.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22363465
- **Înregistrare ONRC:** J40/16639/05.09.2007
- **Date despre capitalul social:**

Capital social subscris și vărsat (total RON):31.000.000,00*
 Număr acțiuni: 310.000.
 Valoarea unei acțiuni: 100,00 RON.
- **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1)KD HOLDING, FINANCA DRUZBA, D.D.
 Domiciliu: SLOVENIA, CELOVSKA CESTA 206, 1000 Ljubljana
 Total aport: 30.380,000,00 RON
 Nr. total acțiuni / părți sociale: 303.800
 Procent beneficii și pierderi: 98 %

2)SLOVENICA ZIVLJENJE D.D.
 Domiciliu: SLOVENIA, CELOVSKA CESTA 206, 1000 Ljubljana
 Total aport: 310.000,00 RON
 Nr. total acțiuni / părți sociale: 3.100
 Procent beneficii și pierderi: 1 %

3)PATRONATUL NAȚIONAL ROMÂN
 Domiciliu: ROMÂNIA, București, Calea Șerban Voda nr. 219-221
 Total aport: 310.000,00 RON
 Nr. total acțiuni / părți sociale: 3.100
 Procent beneficii și pierderi: 1 %
- **Consiliului de Administrație:**

1) Nume: MATIJA ŠENK - Președinte
 2) Nume: CARMEN DANIELA RADU - Vicepreședinte, Director General

3) Nume: FLORIAN COSTACHE - membru

➤ **Fondul de Pensii Administrat**

Fondul de Pensii Administrat Privat KD

➤ **Decizie autorizare:** Nr.138 din 14.09.2007

➤ **Grad de risc:** mediu

➤ **Structura țintă a portofoliului:**

- Titluri de stat (România, SEE) - 55%
- Titluri de stat(SUA, Canada, Japonia) - 10%
- Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD) - 5%
- Acțiuni și obligațiuni corporatiste listate - 5%
- Obligațiuni municipale - 5%

➤ **Comisioane:**

- **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
- **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
- **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 4.000 €/an
- **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
- **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor

➤ **Număr participanți:** 7.233

➤ **Depozitar:** RAIFFEISEN BANK S.A.

- **Aviz CSSPP:** Nr.51 din 01.08.2007
- **Autorizare BNR:** Seria A Nr. 000003
- **Inregistrare ONRC:** J40/44/15.01.1991

➤ **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.

- **Aviz CSSPP:** Nr. 50 din 01.08.2007
- **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 006/25.06.2001
- **Inregistrare ONRC:** J40/17223/30.06.1993

MARFIN - FOND DE PENSII SA

București, Sector 1, Str. Emanoil Porumbaru, Nr. 90-92, Etaj 1, Tel. (+4)021 206.43.06, Fax (+4)021 206.42.82, www.marfin-fdp.ro

➤ **Decizie autorizare:** Nr. 139 din 14.09.2007

➤ **Cod Unic de Inregistrare:** 22363082

➤ **Înregistrare ONRC:** J40/16622/05.09.2007

➤ **Date despre capitalul social:**

Capital social subscris și vărsat (total RON):1.272.640,00*

Număr acțiuni: 127.264.

Valoarea unei acțiuni: 100,00 RON.

➤ **Date despre acționari:**

Persoane fizice:

1) POLYDOROS MICHAELIDES

Total aport:100,00 RON.

Nr. total acțiuni / părți sociale: 1

Procent beneficii și pierderi: 0,0007 %

Persoane juridice:

1) LAIKI CYPRIALIFE LIMITED

Domiciliu: CIPRU, Arch. Makariou III, 64 Nicosia

Total aport:12.726.300,00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale :127.263

Procent beneficii și pierderi: 99,9993 %

➤ **Consiliului de Administrație:**

1)CHRISTODOULOS PHIDIA - Președinte

2)CHRISTODOULOS ELLINOPOULOS - Director General

3)POLYDOROS MICHAELIDES - membru

➤ **Fondul de pensii administrat:**

Fondul de Pensii Administrat Privat MARFIN

- **Decizie autorizare:** Nr.146 din 18.09.2007
- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului:**
 - Titluri de stat (România, SEE) - 55%
 - Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 10%
 - Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD) - 5%
 - Instrumente ale pieței monetare - 5%
 - Obligațiuni municipale - 5%
 - Actinie si obligațiuni corporatiste listate - 20%
- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 4.500 €/an
 - **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți:** 194
- **Depozitar:** BANCA COMERCIALA ROMANA SA
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 20 din 12.06.2007
 - **Autorizare BNR:** PJR-40-008/1999
 - **Inregistrare ONRC:** J40/90/23.01.1991

- **Auditor:** KPMG AUDIT SRL
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 67 din 08.08.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 009/11.07.2001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/4439/11.05.2000

AG2R FOND DE PENSII SA

București, Sector 5, Str. Dr. Staicovici, Nr.34-36, Tel: 40-0315405405, Fax:40-0315405406,
www.ag2r.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 141 din 14.09.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22254620
- **Înregistrare ONRC:** J40/15350/13.08.200
- **Date despre capitalul social:**
 Capital social subscris și vărsat (total RON): 12.492.400,00*
 Număr acțiuni: 3.123.100.
 Valoarea unei acțiuni: 4,00 RON.
- **Date despre acționariat:**
Persoane juridice:
1)AG2R PRÉVOYANCE
 Domiciliu: FRANȚA, 75680 Paris Cedex 14, B-dul Brune 35
 Total aport:12.117.628,00 RON
 Nr. total acțiuni / părți sociale: 3029407
 Procent beneficii și pierderi: 97 %
2)CONFEDERAȚIA NAȚIONALĂ SINDICALĂ CARTEL ALFA
 Domiciliu:ROMÂNIA, București, Spl. Independenței nr. 202 A etaj II ap. Camera 1
 Total aport: 374.772,00 RON
 Nr. total acțiuni / părți sociale: 93.693
 Procent beneficii și pierderi: 3 %
- **Consiliului de Administrație:**
 - 1) PAUL FRANCIS MATHIAS - Președinte
 - 2) GILLES FRANCOIS SOHM - Director General
 - 3) PETRU SORIN DANDEA – Membru
- **Fondul de pensii administrat:**
Fondul de Pensii Administrat ALFA
- **Decizie autorizare:** Nr.148 din 18.09.200

- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului:**
 - Titluri de stat (România, SEE) - 55%
 - Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 10%
 - Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD) - 5%
 - Obligațiuni municipale; 15% Actiuni și obligațiuni corporatiste listate - 10%
 - Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare - 5%
- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportată din activul fondului:** 15.000 RON/an
 - **Penalitatea de transfer suportată din activul personal:** 3,5%
 - **Tarife de informare suplimentară suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți:** 1.127
- **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 21 din 12.06.2007
 - **Autorizare BNR:** Seria A Nr. 000001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 50 din 01.08.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 006/25.06.2001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/17223/30.06.1993

MKB ROMEXTERRA FOND DE PENSII SA

București, Sector 2, Str. Armand Calinescu, Nr. 2-4, Millenium Business Center, Etaj 11, Tel verde: 0800410310, Tel fix: 40-021-310.35.30, Fax: 40-021-310.35.15, <http://www.fondfiducia.ro>

- **Decizie autorizare:** Nr. 143 din 14.09.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22362133
- **Înregistrare ONRC:** J40/16596/05.09.2007
- **Date despre capitalul social:**
Capital social subscris și vărsat (total RON): 17.569.200,00*
Număr acțiuni: 17.569.200.
Valoarea unei acțiuni: 1,00 RON.
- **Date despre acționari:**
Persoane juridice:
1) MKB ROMEXTERRA BANK SA
Domiciliu: ROMÂNIA, Târgu – Mureș, B-dul 1 Decembrie 1918 nr. 93
Total aport: 10.541.520,00 RON
Nr. total acțiuni / părți sociale: 10.541.520
Procent beneficii și pierderi: 60 %
2) DELTA ASIGURĂRI SA
Domiciliu: ROMÂNIA, București, B-dul Unirii nr. 33 bloc A2 trons.1 etaj P+M
Total aport: 7.027.680,00 RON
Nr. total acțiuni / părți sociale: 7.027.680
Procent beneficii și pierderi: 40 %
- **Consiliul de Administrație:**
1) LASZLO LEHOCZKY
2) PEDA ADRIAN
3) PAȘA MARIA
- **Comitet de Direcție:**
1) ENACHE JIRU - Președinte
- **Fondul de pensii administrat:**
Fondul de Pensii Administrat Privat FIDUCIA
- **Decizie autorizare:** Nr. 147 din 18.09.2007
- **Grad de risc:** mediu

- **Structura țintă a portofoliului:**
 - Titluri de stat (România, SEE) - 50%
 - Titluri de stat (SUA, Canada, Japonia) - 10%
 - Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD) - 5%
 - Obligațiuni municipale SEE - 5%
 - Obligațiuni municipale state terțe - 5%
 - Obligațiuni corporative cotate - 5%
 - Acțiuni cotate - 20%

- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
 - **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 2.700 €/an
 - **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Număr participanți: 1.884**
- **Depozitar:** ING BANK N.V. AMSTERDAM SUCURSALA BUCUREȘTI
 - **Aviz CSSPP:** Nr.33 din 27.06.2007
 - **Autorizare BNR:** RB-PJS-40-024
 - **Inregistrare ONRC:** J40/16100/30.08.1994
- **Auditor:** KPMG AUDIT SRL
 - **Aviz CSSPP:** Nr. 67 din 08.08.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 009/11.07.2001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/4439/11.05.2000

ZEPTEP FOND DE PENSII SA

București, Sector 3, B-dul Unirii, Nr. 70, Bloc J4-J5, Tel/Fax:40-21-330 30 50, www.zep-ter-invest.ro

- **Decizie autorizare:** Nr.159 din 09.10.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 22437473
- **Înregistrare ONRC:**
- **Date despre capitalul social:** J40/17546/20.09.2007
Capital social subscris și vărsat (total RON):18.277.600,00*
Număr acțiuni:1.827.760.
Valoarea unei acțiuni: 10,00 RON.
- **Date despre acționari:**

Persoane fizice:

1)A LES SKOBERNE
Total aport:182.776,00 RON.
Nr. total acțiuni/părți sociale:18.278
Procent beneficii și pierderi:1 %

2)SIMIC MARKO
Total aport:182.776,00 RON.
Nr. total acțiuni/părți sociale:18.278
Procent beneficii și pierderi:1 %

3)BRANKO SIBAKOVSKI
Total aport:18.2776,00 RON.
Nr. total acțiuni/părți sociale:18278
Procent beneficii și pierderi:1 %

4)NENAD TOMOVIC
Total aport:182.776,00 RON.
Nr. total acțiuni/părți sociale:18.278
Procent beneficii și pierderi:1 %

Persoane juridice:

1)UBA UNITED BUSINESS ACTIVITIES HOLDING AG

Domiciliu:ELVEȚIA, Sihleggstrasse 23, 8832, Wollerau Cantonul Schwyz

Total aport:7.311.040,00 RON

Nr. total acțiuni/părți sociale:731.103

Procent beneficii și pierderi:40 %

2)ECCONSULT GMBH

Domiciliu: GERMANIA, Mönchengladbach, Fliethstrasse 110, 41061

Total aport: 5.666.046,00 RON

Nr. total acțiuni/părți sociale: 566.604

Procent beneficii și pierderi: 31 %

3)ACH, DRUZBA ZA GOSPODARJENEJE Z NALOZBAMI, D.D., LJUBLJANA

Domiciliu: SLOVENIA, 1000 Ljubljana, Baragova 5

Total aport:4.569.410,00 RON

Nr. total acțiuni/părți sociale: 456.941

Procent beneficii și pierderi: 25 %

➤ **Consiliul de Administrație:**

1) NENAD TOMOVIC - Președinte

2)BRANKO SIBAKOVSKI - Vicepreședinte

3)ROMEO JANTEA – membru

➤ **Fondul de pensii administrat :**

Fondul de Pensii Administrat Privat ZEPTER

➤ **Decizie autorizare CSSPP :** Nr.162 din 23.10.2007

➤ **Grad de risc:** mediu

➤ **Structura țintă a portofoliului:**

- Titluri de stat (România SEE) - 50%
- Titluri de stat(SUA, Canada, Japonia) - 10%
- Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BERD, BIRD)- 5%
- Acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate - 25%
- Obligațiuni municipale - 10%

➤ **Comisioane:**

- **Comision suportat din Contribuții:** 2,5%
- **Comision suportat din activul fondului:** 0,05%/lună
- **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 15.000 RON/an
- **Penalitatea de transfer suportata din activul personal:** 5%
- **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor.

➤ **Număr participanți: 1.649**

➤ **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA

- **Aviz CSSPP:** Nr. 21 din 12.06.2007
- **Autorizare BNR:** Seria A Nr. 000001
- **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991

➤ **Auditor:** ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL

- **Aviz CSSPP:** Nr. 39 din 10.07.2007
- **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
- **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

ADMINISTRATORI ȘI FONDURI DE PENSII FACULTATIVE – PILON III

ING ASIGURARI DE VIAȚĂ SA

București, sector 5, Str. Costache Negri, Nr.1-5, CP 050552, Tel.40-21-4028580, Fax:40-21-4028581, www.ingasigurari.ro

➤ **Decizie autorizare:** Nr. 2 din 03.04.2007

➤ **Cod Unic de Inregistrare:** 9100488

➤ **Înregistrare ONRC:** J40/475/24.01.1997

➤ **Date despre capitalul social:**

Capital social subscris și vărsat (total RON) : 45.042.794.00*

Număr acțiuni: 45.042.794.

Valoarea unei acțiuni: 1.00 RON.

➤ **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1) ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V.

Domiciliu: OLANDA, AMSTERDAM, STRAWINSKYLAAN nr. 2631

Total aport: 45.042.790.00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 45.042.790

Procent beneficii și pierderi: 99,999992 %

2) ING VERZEKERINGEN INTERTRUST IV BV

Domiciliu: OLANDA, 1081 KL, AMSTERDAM, AMSTELVEENSEWEG 500

Total aport: 1,00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 1

Procent beneficii și pierderi: 0.000002 %

3) ING VERZEKERINGEN INTERTRUST III BV

Domiciliu: OLANDA, 10081 KL, AMSTERDAM, AMSTELVEENSEWEG 500

Total aport: 1.00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale : 1

Procent beneficii și pierderi: 0,000002 %

4) ING VERZEKERINGEN INTERTRUST II BV

Domiciliu: OLANDA, 1081 KL, AMSTERDAM, AMSTELVEENSEWEG 500

Total aport : 1,00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale : 1

Procent beneficii și pierderi : 0,000002 %

5) NAȚIONALE-NEDERLANDEN INTERTRUST BV

Domiciliu: OLANDA, 1081 KL, AMSTERDAM, AMSTELVEENSEWEG 500

Total aport: 1,00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 1

Procent beneficii și pierderi: 0,000002 %

➤ **Consiliului de Administrație:**

1) BRAM BOON - Președinte, Director General

2) LEON ROELOF CAESAR MAIJENBURG – Membru

3) RIGT HEIN KLIPHUIS - Membru

➤ **Fondul de Pensii Facultative administrat:**

1.Fondul de Pensii Facultative ING CLASIC

➤ **Decizie autorizare:** Nr. 10 din 15.05.2007

➤ **Grad de risc:** mediu

➤ **Structura țintă a portofoliului (Prospect):**

○ Acțiuni cotate pe piețe reglementate minimum 5% - maximum 35%;

○ Instrumente cu venit fix: minimum 65%, după cum urmează:

▫ Titluri de stat minimum 30%;

▫ Obligațiuni emise de autoritățile administrației publice locale;

▫ Obligațiuni emise de autoritățile publice locale;

▫ Obligațiuni corporative;

○ Instrumente ale pieței monetare, inclusiv numerar și depozite.

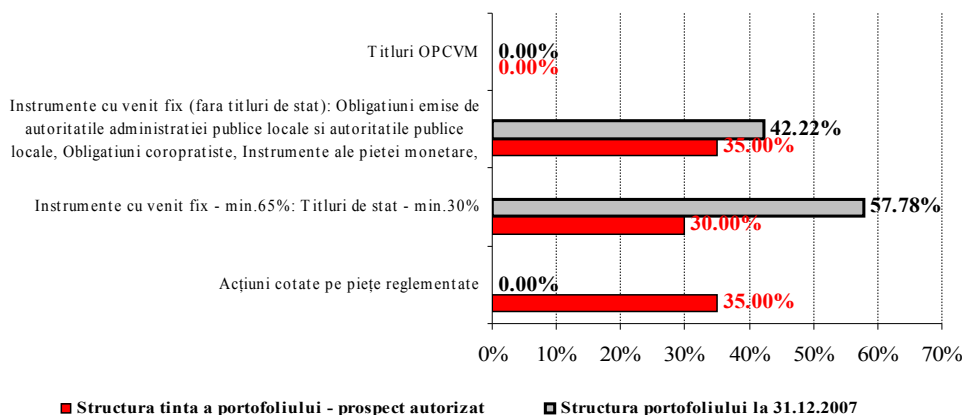
➤ **Situația la 31.12.2007:**

○ **Total Activ:** 1.807.328 lei

○ **Valoare Activ Net:** 1.807.270 lei

- **Valoare Unitară Activ Net:** 10,64 lei
- **Număr participanți:** 7 737
- **Structura investițiilor la 31.12.2007:**
 - Depozite bancare - 42,22%
 - Acțiuni - 0
 - Titluri de stat - 57,78%
 - Obligațiuni Corporatiste - 0
 - Titluri OPCVM – 0

**Structura portofoliului investitional ING CLASIC Fond de pensii facultativ
2007**



➤ **Comisioane:**

- **Comision suportat din Contribuții:** 3,95%
- **Comision de administrare suportat din activul fondului:** 0,104%/lună (notă: vor fi suportate de către Administrator pana la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 7.000.000 RON).
- **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 12.000RON/an (notă: vor fi suportate de către Administrator pana la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 7.000.000RON).
- **Comision de depozitare suportat din activul fondului:** pana la 12.000 €/an (notă: vor fi suportate de către Administrator pana la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 7.000.000 RON).
- **Comision de custodie suportat din activul fondului aflat in custodie:**
 - piața locala - 0,025%
 - piețe străine: mature - 0,045%, emergente - 0,45%.
- **Comision pentru corporate action suportat din activul fondului:** -
- **Comisioane bancare suportate din activul fondului:**
 - plăți în lei BRD franco, interbank operations până la 75% din comisioanele BRD
 - transferuri internaționale în € până la 15 €/transfer,
 - alte monede până la 25 €/transfer.
- **Comisioane de intermediere suportate din activul fondului:** intermediere piață capital pana la 1,5% din valoarea tranzacției iar pe piața titlurilor de stat până la 0,07%.
- **Penalități de transfer suportata din activul personal:** 5%
- **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor.

➤ **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA

- **AVIZ CSSPP:** Nr. 2 din 06.02.2007
- **Autorizare BNR:** PJR-40-007/1999
- **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991

➤ **Auditor:**ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL

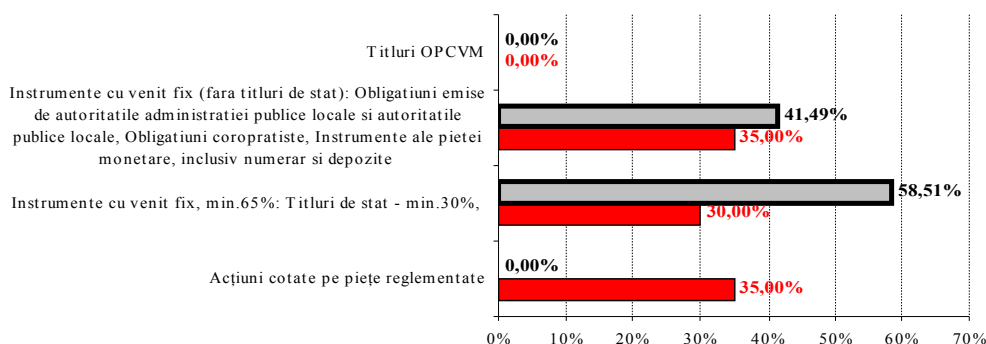
- **AVIZ CSSPP:** Nr. 1 din 09.01.2007

- **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
- **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

2.Fondul de Pensii Facultative ING OPTIM

- **Decizie autorizare:** Nr. 40 din 10.07.2007
- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului (Prospect):**
 - Acțiuni cotate pe piețe reglementate minimum 5% - maximum 35%;
 - Instrumente cu venit fix: minimum 65%, după cum urmează:
 - Titluri de stat minimum 30%;
 - Obligațiuni emise de autoritățile administrației publice locale;
 - Obligațiuni emise de autoritățile publice locale;
 - Obligațiuni corporative;
 - Instrumente ale pieței monetare, inclusiv numerar și depozite
- **Situația la 31.12.2007**
 - **Total Activ:** 802.586 lei
 - **Valoare Activ Net:** 802.528 lei
 - **Valoare Unitară Activ Net:** 10,69 lei
- **Număr participanți:** 4 036
- **Structura investițiilor la 31.12.2007:**
 - Depozite bancare - 41,49%
 - Acțiuni - 0
 - Titluri de stat - 58,51%
 - Obligațiuni Corporatiste - 0
 - Titluri OPCVM – 0

Structura portofoliului investitional ING OPTIM Fond de pensii facultative 2007



■ Structura țintă a portofoliului - prospect autorizat ■ Structura portofoliului la 31.12.2007

- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 3,95%
 - **Comision de administrare suportat din activul fondului:** 0,104% /luna (notă: vor fi suportate de către Administrator până la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 7.000.000 RON).
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 12.000 RON/an (nota: vor fi suportate de către Administrator până la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 7.000.000 RON).
 - **Comision de depozitare suportat din activul fondului:** până la 12.000 €/an (nota: vor fi suportate de către Administrator până la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 7.000.000 RON).
 - **Comision de custodie suportat din activul fondului aflat in custodie:**
 - piața locala - 0,025%
 - piețe străine: mature - 0,045%, emergente - 0,45%.
 - **Comision pentru corporate action suportat din activul fondului:** -
 - **Comisioane bancare suportate din activul fondului:**

- plăți în RON BRD franco, interbank operations până la 75% din comisioanele BRD
 - transferuri internaționale în € până la 15 €/transfer,
 - alte monede până la 25 €/transfer
- **Comisioane de intermediere suportate din activul fondului:** intermediere piața capital până la 1,5% din valoarea tranzacției, iar pe piața titlurilor de stat până la 0,07%.
- **Penalități de transfer suportate din activul personal:** 5%
- **Tarife de informare suplimentară suportate din activul personal :** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor.
- **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA
 - **AVIZ CSSPP:** Nr. 2 din 06.02.2007
 - **Autorizare BNR:** PJR-40-007/1999
 - **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor:**ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
 - **AVIZ CSSPP:** Nr. 1 din 09.01.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

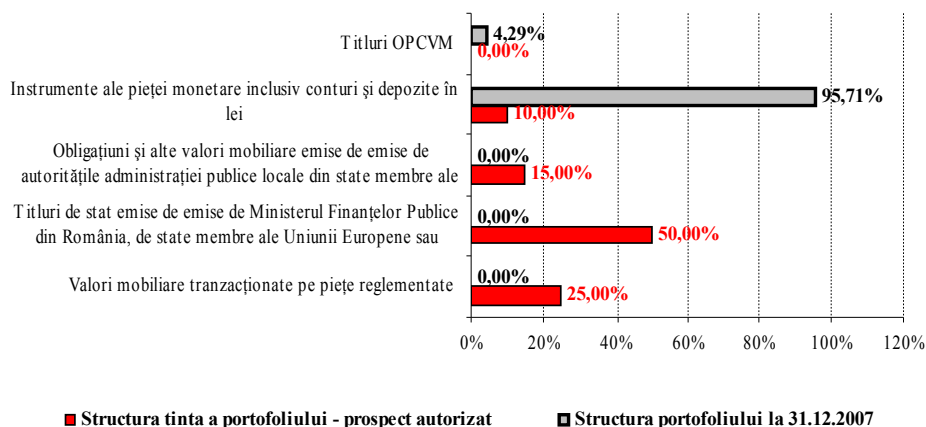
AVIVA ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

București, sector 1, Str. Buzești, Nr.62-64 Et.5-6, Tel.40-21-2038300, Fax:40-21-2038301,
www.aviva.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 4 din 17.04.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 12295479
- **Înregistrare ONRC:** J40/9186/18.10.1999
- **Date despre capitalul social:**
 Capital social subscris și vărsat (total RON): 132505290.00*
 Număr acțiuni: 132505290.
 Valoarea unei acțiuni: 1.00 RON.
- **Majorare capital social:** de la 99.661.890 RON la 132.505.290 RON – Decizie
 Nr.112/28.08.2007
- **Date despre acționari:**
Persoane juridice:
1) CGU ROMÂNIA HOLDINGS SRL
 Domiciliu: ROMÂNIA, BUCUREȘTI, sectorul 1, Str.ATANASIE SIMU nr. 1 etaj 2
 Total aport: 200.00 RON
 Nr.total acțiuni/părți sociale: 200
 Procent beneficii și pierderi: 0.0002 %
2) AVIVA INTERNAȚIONAL HOLDINGS LIMITED
 Domiciliu: MAREA BRITANIE, ST. HELENS UNDERSHAFT, LONDRA, EC3P 3DQ
 Total aport:132505090.00 RON
 Nr.total acțiuni/părți sociale:132505090
 Procent beneficii și pierderi: 99.9998 %
- **Consiliul de Administrație:**
 1) WOLRIGE GORDON PATRICK ADAM - Președinte, Administrator
 2) ROUF SHAH JAHAN - Director General
 3) VOICU EUGEN GHEORGHE - Administrator, Membru
- **Fondul de Pensii Facultative administrat**
Fondul de Pensii Facultative PENSIA MEA
- **Decizie autorizare:** Nr. 12 din 15.05.2007
- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului (Prospect):**
 - Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate - 25%
 - Instrumente ale pieței monetare inclusiv conturi și depozite în lei - 10%;

- Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de emise de autoritățile administrației publice locale din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European – 15%;
- Titluri de stat emise de emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, emise de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European – 50%
- Instrumente ale pieței monetare, inclusiv numerar și depozite.
- **Situația la 31.12.2007**
 - **Total Activ:** 702.196 lei
 - **Valoare Activ Net:** 700.314 lei
 - **Valoare Unitară Activ Net:** 10,1658 lei
- **Număr participanți: 2 971**
- **Structura investițiilor la 31.12.2007:**
 - Depozite bancare - 95,71%
 - Acțiuni - 0
 - Titluri de stat - 0
 - Obligațiuni Corporatiste – 0
 - Titluri OPCVM - 4,29%

Structura portofoliului investitional PENSIA MEA Fond de pensii facultative (AVIVA) - 2007



- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 5%
 - **Comision de administrare suportat din activul fondului:** 0,195%/luna
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 1.000 €/an (notă: vor fi suportate de către Administrator până la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 1.000.000 RON).
 - **Comision de depozitare suportat din activul fondului:** maxim 0,2% pe an
 - **Comision de custodie suportat din activul fondului aflat in custodie:**
 - piața locală : maxim 0.1% pe an,
 - piețe străine: mature - maxim 0.03% pe an, emergente - maxim 0.3% pe an
 - **Comision pentru corporate action suportat din activul fondului: -**
 - **Comisioane bancare suportate din activul fondului:**
 - Încasare de dobândă și principal pentru titluri de stat în lei: până la 0,15%, dar minim 5 RON, plus comision SAFIR
 - Plăți din lei/ alte monede: comision bancar, plus Comision BNR
 - Transferuri internaționale : până la 25 €/transfer
 - **Comisioane de intermediere suportate din activul fondului:**
 - Pentru piețe străine: i. Piețe mature : până la 40 €/tranzacție, ii. Piețe emergente : până la 90 €/tranzacție
 - Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru titlurile de stat emise în lei: până la 0.1 % , dar minim 500 RON, plus comision SAFIR

- Intermedierea tranzacțiilor pe piața secundară pentru titlurile de stat emise în lei: până la 60 lei, plus comision SAFIR
- Intermedierea tranzacțiilor la Bursa de Valori București și piața RASDAQ până la 0,9% aplicat la valoarea fiecărei tranzacții.
- **Penalități de transfer suportate din activul personal:** 5%
- **Tarife de informare suplimentară suportate din activul personal:** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA
 - **AVIZ CSSPP:** Nr. 2 din 06.02.2007
 - **Autorizare BNR:** PJR-40-007/1999
 - **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor:**ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
 - **AVIZ CSSPP:** Nr. 1 din 09.01.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT SI A FONDURILOR DE PENSII FACULTATIVE SA

București, sector 1, Str. Ion Slătineanu, Nr.6 Et.3-4, Ap.4,Tel.40-21-2072100,Fax: 40-21-2072170,
www.allianztiriac.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 6 din 24.04.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 21439417
- **Înregistrare ONRC:** J40/6068/23.03.2007
- **Date despre capitalul social:**
Capital social subscris și vărsat (total RON): 20.000.000.00*
Număr acțiuni: 200.000.
Valoarea unei acțiuni:100,00 RON.

➤ **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1) ALLIANZ - ȚIRIAC ASIGURĂRI SA

Domiciliu: ROMÂNIA, BUCUREȘTI, Str.Căderea Bastiliei nr. 80-84 etaj 3-5

Total aport: 19.999.700.00 RON

Nr.total acțiuni/părți sociale: 199.997

Procent beneficii și pierderi: 99,9985 %

2) VESANIO TRADING LIMITED

Domiciliu: CIPRU, NICOSIA, JULIA HOUSE, 3Th.Dervis Street CY - 1066

Total aport: 300.00 RON

Nr.total acțiuni/părți sociale: 3

Procent beneficii și pierderi: 0.0015 %

➤ **Consiliul de Administratie:**

- 1) CONSTANTINESCU CRISTIAN - Președinte
- 2) JORG HORST BIEBEL - Membru
- 3) LECA ALEXANDRU - LEONARD - Membru

4) CRINEL VALER ANDĂNUȚ - Director General

➤ **Fondul de Pensii Facultative administrat:**

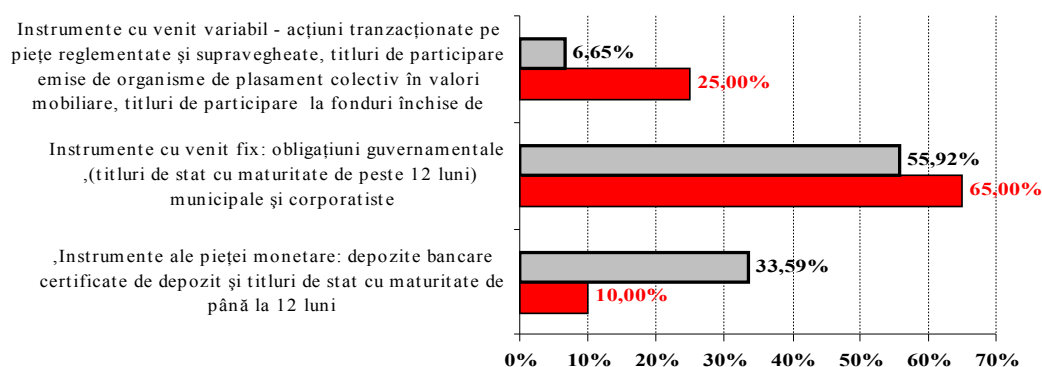
1.Fondul de Pensii Facultative AZT MODERATO

- **Decizie autorizare:** Nr. 11 din 15.05.2007
- **Grad de risc:** mediu
- **Structura țintă a portofoliului (Prospect):**
 - Instrumente ale pieței monetare adică depozite bancare, certificate de depozit și titluri de stat cu maturitate de până la 12 luni - 10%
 - Instrumente cu venit fix, adică obligațiuni guvernamentale (titluri de stat cu maturitate de peste 12 luni), municipale și corporatiste - 65%
 - Instrumente cu venit variabil adică acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, titluri de participare emise de organisme de Plasament colectiv în valori

mobiliare, titluri de participare la fonduri închise de investiții tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate - 25%.

- **Situația la 31.12.2007:**
 - **Total Activ:** 2.672.023 lei
 - **Valoare Activ Net:** 2.669.819 lei
 - **Valoare Unitară Activ Net:** 10,3265 lei
- **Număr participanți:** 13 401
- **Structura investițiilor la 31.12.2007:**
 - Depozite bancare - 33,59%
 - Acțiuni - 6,65%
 - Titluri de stat - 55,92%
 - Obligațiuni Corporatiste – 3,84%
 - Titluri OPCVM - 0

Structura portofoliului investitional AZT MODERATO Fond de pensii facultative - 2007



■ Structura tinta a portofoliului - prospect autorizat □ Structura portofoliului la 31.12.2007

- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 4,95%
 - **Comision de administrare suportat din activul fondului:** 0,091%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 2000/an când VAN ≤ 500.000 € 3500/an când VAN > 500.000 €
 - **Comision de depozitare suportat din activul fondului:** 0,2% anual
 - **Comision de custodie suportat din activul fondului aflat in custodie:**
 - piața locală - 0,035%
 - piețe străine: mature - 0,03%, emergente - 0,3%
 - **Comision pentru corporate action suportat din activul fondului:** 15 €/notificare, 15 €/încasare de dividend sau cupon
 - **Comisioane bancare suportate din activul fondului:**
 - 20 € transfer internațional
 - încasare dobândă și principal pentru certificate de trezorerie în lei până la 0,2% din valoarea cuponului
 - plăți lei alte monede comision banca comercial + comision BNR.
 - **Comisioane de intermediere suportate din activul fondului:**
 - aferente intermediarii: i. pentru acțiuni - până la 0,8% din valoarea tranzacției, ii. pentru certificatele de trezorerie emise în RON: pe piața primară: până la 0,08% (min. 500 RON) + Comision SAFIR (conform grilei BNR) aplicat la suma cumpărată, pe piața secundara: în contrapartidă cu BRD – franco, cu alte contrapartide - pana la 75 RON + Comision SAFIR (conform grilei Băncii Naționale), iii. pentru alte instrumente cu venit fix, pana la 0,2% din valoarea tranzacției, indiferent de emisiune.
 - aferente decontării: i. pentru piața locală: Instrucțiuni manuale (fax, e-mail) – 10 €/tranzacție, Instrucțiuni automate (swift, ftp): 5 €/tranzacție, ii. pentru piețe

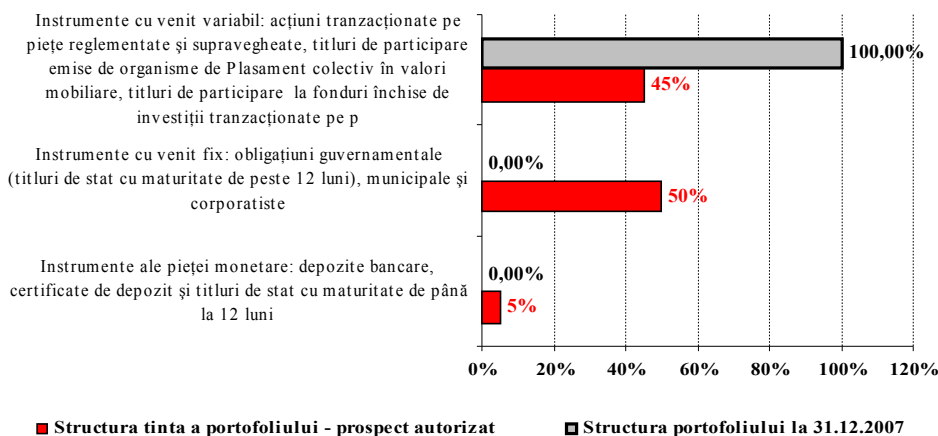
străine: Instrucțiuni manuale (fax, e-mail): Piețe mature: 35 €/tranzacție, Piețe emergente: 85 €/tranzacție, Instrucțiuni automate (swift, ftp): Piețe mature: 25 O/tranzacție, Piețe emergente: 75UR/tranzacție

- **Penalități de transfer suportata din activul personal: 5%**
- **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal : gratuit**
- **Depozitar: BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA**
 - **AVIZ CSSPP: Nr. 2 din 06.02.2007**
 - **Autorizare BNR: PJR-40-007/1999**
 - **Inregistrare ONRC: J40/608/19.02.1991**
- **Auditor: KPMG AUDIT SRL**
 - **AVIZ CSSPP: Nr. 5 din 17.04.2007**
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari: 009/11.07.2001**
 - **Inregistrare ONRC: J40/4439/11.05.2000**

2.Fondul de Pensii Facultative AZT VIVACE

- **Decizie autorizare: Nr. 42 din 10.07.2007**
- **Grad de risc: crescut**
- **Structura țintă a portofoliului (Prospect):**
 - Instrumente ale pieței monetare: depozite bancare, certificate de depozit și titluri de stat cu maturitate de până la 12 luni - 5%
 - Instrumente cu venit fix, adică obligațiuni guvernamentale (titluri de stat cu maturitate de peste 12 luni), municipale și corporatiste - 50%
 - Instrumente cu venit variabil adică acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, titluri de participare la fonduri închise de investiții tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate- 45%.
- **Situația la 31.12.2007**
 - **Total Activ: 1.246.725 lei**
 - **Valoare Activ Net: 1.245.637 lei**
 - **Valoare Unitară Activ Net 10,1863 lei**
- **Număr participanți: 11 084**
- **Structura investițiilor:**
 - Depozite bancare – 0
 - Acțiuni - 100%
 - Titluri de stat - 0
 - Obligațiuni Corporatiste – 0
 - Titluri OPCVM - 0

Structura portofoliului investitional AZT VIVACE Fond de pensii facultative - 2007



- **Comisioane:**
 - **Comision suportat din Contribuții:** 4,95%
 - **Comision de administrare suportat din activul fondului:** 0,125%/lună
 - **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 2000 €/an când VAN ≤ 500.000 sau 3500 €/an când VAN > 500.000
 - **Comision de depozitare suportat din activul fondului:** 0,2% anual
 - **Comision de custodie suportat din activul fondului aflat în custodie:**
 - piața locala - 0,035%
 - piețe străine: mature - 0,03%, emergente -0,3%
 - **Comision pentru corporate action suportat din activul fondului:** - 15 €/notificare, 15 € încasare de dividend sau cupon
 - **Comisioane bancare suportate din activul fondului:**
 - 20 € transfer internațional;
 - încasare dobânda si principal pt. certificate de trezorerie în lei până la 0,2% din valoarea cuponului
 - plăți lei alte monede comision banca comercial + comision BNR
 - **Comisioane de intermediere suportate din activul fondului:**
 - aferente intermediarii: i. pentru acțiuni - până la 0,8% din valoarea tranzacției; ii. pentru certificatele de trezorerie emise în RON: pe piața primară - pana la 0,08% (min. 500 RON) + Comision SAFIR (conform grilei Băncii Naționale) aplicat la suma cumpărată, pe piața secundara, în contrapartidă cu BRD: franco; cu alte contrapartide - pana la 75 RON + Comision SAFIR (conform grilei Băncii Naționale), iii. pentru alte instrumente cu venit fix - pana la 0,2% din valoarea tranzacției, indiferent de moneda de emisiune.
 - aferente decontării: i. pentru piața locală: Instrucțiuni manuale (fax, e-mail): 10 €/tranzacție; Instrucțiuni automate (swift, ftp): 5 €/tranzacție. ii. pentru piețe străine: Instrucțiuni manuale (fax, e-mail): Piețe mature - 35 €/tranzacție, Piețe emergente - 85 €/tranzacție, Instrucțiuni automate (swift, ftp): Piețe mature: 25 UR/tranzacție, Piețe emergente: 75 €/tranzacție
 - **Penalități de transfer suportata din activul personal:** 5%
 - **Tarifele de informare suplimentara suportate din activul personal :** gratuit.
- **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA
 - **AVIZ CSSPP:** Nr. 2 din 06.02.2007
 - **Autorizare BNR:** PJR-40-007/1999
 - **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor:** KPMG AUDIT SRL
 - **AVIZ CSSPP:** Nr. 5 din 17.04.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 009/11.07.2001
 - **Inregistrare ONRC:** J40/4439/11.05.2000

BCR ASIGURĂRI DE VIAȚA SA

Bucuresti, sector 1, Str.Rabat,nr. 21, Etj.3-4, Tel.40-21-2069040, Fax: 40-21-2306349,
www.bcrasigviata.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 8 din 24.04.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 18066920
- **Înregistrare ONRC:** J40/17847/24.10.2005
- **Date despre capitalul social:**
Capital social subscris si vărsat (total RON): 21.932.800.00*
Număr acțiuni: 2.193.280.
Valoarea unei acțiuni: 10,00 RON.
- **Date despre acționari:**
Persoane juridice:
1) BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA
Domiciliu: ROMÂNIA, BUCUREȘTI, B-dul Regina Elisabeta nr. 5
Total aport : 14.987.000.00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 1.498.700

Procent beneficii și pierderi: 68,33 %

Persoane fizice:

Total aport : 6.945.800.00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 694.580

Procent beneficii și pierderi: 31,67 %

➤ **Consiliul de Supraveghere:**

- 1) MANFRED RAPF - Președinte
- 2) HINTRINGER HELMUTH KARL – membru
- 3) SKOPEK MARTIN – membru

➤ **Directorat:**

- 1) FLORINA VIZINTEANU - Președinte, Director General
- 2) BOTEZ CRISTIAN – membru
- 3) BELICCIU MIHAIȚĂ - membru

➤ **Fondul de Pensii Facultative administrat**

Fondul de Pensii Facultative BCR PRUDENT

➤ **Decizie autorizare:** Nr. 15 din 29.05.2007

➤ **Grad de risc:** scăzut

➤ **Structura țintă a portofoliului (Prospect):**

- Instrumente financiare cu venit fix – 70%;
- Instrumente ale pieței monetare – 20%;
- Valori mobiliare – 10%.

➤ **Situația la 31.12.2007**

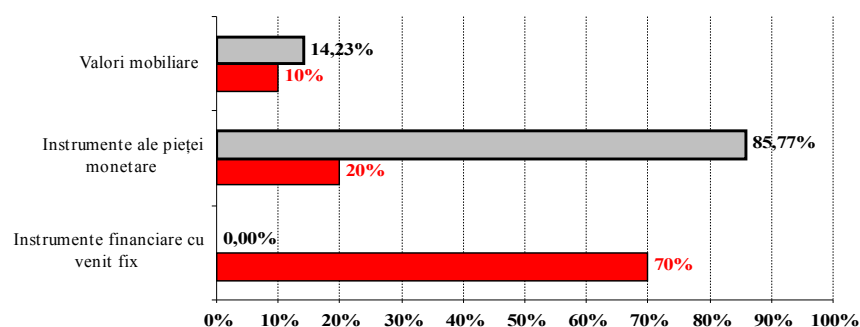
- **Total Activ:** 7.110.349 lei
- **Valoare Activ Net:** 7.077.131 lei
- **Valoare Unitară Activ Net:** 10,14 lei

➤ **Număr participanți:** 11 438

➤ **Structura investițiilor la 31.12.2007:**

- Depozite bancare - 85,77%
- Acțiuni - 0
- Titluri de stat - 0
- Obligațiuni Corporatiste – 0
- Titluri OPCVM - 14,23%

Structura portofoliului investitional BCR PRUDENT Fond de pensii facultative- 2007



■ Structura țintă a portofoliului - prospect autorizat

■ Structura portofoliului la 31.12.2007

➤ **Comisioane:**

- **Comision suportat din Contribuții:** 4%
- **Comision de administrare suportat din activul fondului:** 0,167%/lună
- **Taxa de Audit suportata din activul fondului:** 1.000 €/an (notă: vor fi suportate de către Administrator până la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 2.000.000 RON).

- **Comision de depozitare suportat din activul fondului:** 12.500 €/an (notă: vor fi suportate de către Administrator până la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 2.000.000 RON).
- **Comision de custodie suportat din activul fondului aflat in custodie:**
 - piața locală: 0.035%/an,
 - piețe străine: mature - 0.025%/an, emergente - 0.25%/an (notă: vor fi suportate de către Administrator până la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 2.000.000 RON).
- **Comision pentru corporate action suportat din activul fondului:** 15 € notificare, 15 € încasare de dividend sau cupon (notă: vor fi suportate de către Administrator până la momentul atingerii de către Activul Net Total al Fondului de Pensii Facultative a valorii de 2.000.000 RON).
- **Comisioane bancare suportate din activul fondului:**
 - Încasare de dobânda pentru titluri de stat in RON - Colectare cupon: 0.1% min 5 RON + Comision SAFIR - Principal primit la maturitate: Franco + Comision SAFIR aplicat la suma primită
 - Plăți din RON/alte monede: - intra BRD: franco - interbank operations: discount 25% din Comisioanele standard BRD + Comision BNR
 - Creditări RON/alte monede: franco
 - Transfer de portofoliu titluri de stat: 50 RON + Comision SAFIR
 - Gajuri titluri de stat: § Înregistrare gaj: 50 RON + Comision SAFIR, Ridicare gaj: 0 RON + Comision SAFIR, Înlocuire gaj: 50 RON + Comision SAFIR, Execuție gaj: 50 RON + Comision SAFIR
 - Titluri de stat in litigiu: 50 RON + Comision SAFIR,
 - Transferuri internaționale: Transferuri în €: 15 €/transfer, Alte monede: 20 €/transfer.
- **Comisioane de intermediere suportate din activul fondului:**
 - pentru piața locala: Instrucțiuni manuale (fax, email): 10 €/tr. Instrucțiuni automate (swift, ftp): 5 €/tr.
 - pentru piețe străine: Instrucțiuni manuale (fax, email): Piețe mature: 35 €/trans., Piețe emergente: 85 €/trans. Instrucțiuni automate (swift, ftp): Piețe mature: 25 €/trans, Piețe emergente: 75 UR/trans
 - Intermedierea tranzacțiilor pe piața primara pentru titluri de stat emise in RON (aplicata la suma cumpărata), 0.1% min. 500 RON + Comision SAFIR
 - Intermedierea tranzacțiilor pe piața secundara pentru titlurile de stat emise in RON - in contrapartida cu BRD : franco, - cu alte contrapartide: 50 RON + Comision SAFIR
- **Penalități de transfer suportata din activul personal:** 5%
- **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal :** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor
- **Depozitar:** BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA
 - **AVIZ CSSPP:** Nr. 2 din 06.02.2007
 - **Autorizare BNR:** PJR-40-007/1999
 - **Inregistrare ONRC:** J40/608/19.02.1991
- **Auditor:** ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL
 - **AVIZ CSSPP:** Nr. 1 din 09.01.2007
 - **Autorizare Camera Auditorilor Financiari:** 77/15.08.2006
 - **Inregistrare ONRC:** J40/5964/30.06.1999

OTP GARANCIA ASIGURĂRI SA

Pitești, Bulevardul Republicii, bl. S9B, sc. B, Tel.40-21-318.92.92, Fax: 40-21-318.94.72,
www.otpasigurari.ro

- **Decizie autorizare:** Nr.28 din 27.06.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 10509908
- **Înregistrare ONRC:** J40/18646/04.11.2005

➤ **Date despre capitalul social:**

Capital social subscris și vărsat (total RON): 42.973.100.00*

Număr acțiuni: 429.731.

Valoarea unei acțiuni: 100.00 RON.

➤ **Majorare capital social:** de la 31.400.000 RON la 42.973.100 RON – Decizie Nr.181/11.12.2007

➤ **Date despre acționari:**

Persoane juridice:

1) OTP GARANCIA BIZTOSITO ZRT.

Domiciliu: UNGARIA, BUDAPESTA, OKTOBER 6. H-1051 nr. 20

Total aport: 28.554.900.00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 285.549

Procent beneficii și pierderi : 66,4483 %

2) OTP BANK ROMÂNIA SA BUCUREȘTI

Domiciliu: ROMÂNIA, BUCUREȘTI, sectorul 1, Str. BUZEȘTI nr. 66-68

Total aport: 14.418.200.00 RON

Nr. total acțiuni / părți sociale: 144.182

Procent beneficii și pierderi: 33,5517 %

➤ **Consiliul de Administrație:**

1) DR CSURGO OTTO - Președinte

2) BACSFALVI MIHALY - Membru

3) DOGEI SANDOR - Membru

4) KOMOROWICZ JANOS - Membru

5) DIOSI LASZLO – Membru

6) SZOBONYA CSABA ZOLTAN - Director General

➤ **Fondul de Pensii Facultative administrat:**

Fondul de Pensii Facultative STRATEG

➤ **Decizie autorizare:** Nr. 89 din 21.08.2007

➤ **Grad de risc:** mediu

➤ **Structura țintă a portofoliului (Prospect):**

○ Titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, emise de state membre ale Uniunii opene sau aparținând Spațiului Economic European – 40%

○ Acțiuni România, UE și SEE - 30%;

○ Acțiuni state terțe –5%;

○ Fonduri de Investiții/Fonduri mutuale – 5%;

○ Conturi curente și depozite – 5%.

➤ **Situația la 31.12.2007**

○ **Total Activ:** 30.603 lei

○ **Valoare Activ Net:** 12.528 lei

○ **Valoare Unitară Activ Net:** 3,86 lei

➤ **Număr participanți: 219**

➤ **Structura investițiilor la 31.12.2007:**

○ Depozite bancare – 0

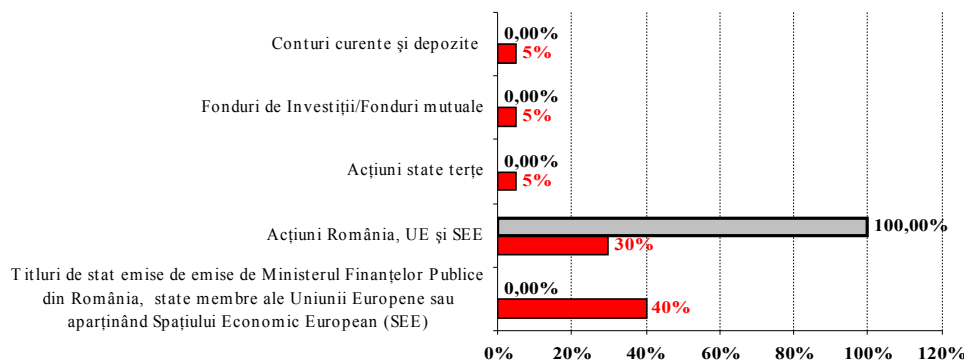
○ Acțiuni - 100%

○ Titluri de stat - 0

○ Obligațiuni Corporatiste – 0

○ Titluri OPCVM - 0

**Structura portofoliului investitional STRATEG Fond de pensii facultative
(OTP) - 2007**



■ Structura tinta a portofoliului - prospect autorizat ■ Structura portofoliului la 31.12.2007

➤ **Comisioane:**

- **Comision suportat din Contribuții: 3%**
- **Comision de administrare suportat din activul fondului: 0,175%/luna**
- **Taxa de Audit suportata din activul fondului: 5000 € /an**
- **Comision de depozitare suportat din activul fondului: 0,25%/an**
- **Comision de custodie suportat din activul fondului aflat in custodie:**
 - piața locala : 0,1%
 - piețe străine: mature - 0,3%, emergente -0,4%
- **Comision pentru corporate action suportat din activul fondului: până la 30 € notificare și până la 30 € încasare dividend sau cupon**
- **Comisioane bancare suportate din activul fondului:**
 - Încasare de dobândă și principal pentru titluri de stat în lei - până la 0,2%, dar minim 5 RON, plus comision SAFIR
 - Plăți din lei/ alte monede - pana la 75% din comisioanele standard BRD, plus Comision BNR
 - Transferuri internaționale - până la 25 € pe transfer
- **Comisioane de intermediere suportate din activul fondului:**
 - piața localp - până la 20 €/transfer
 - piețe străine - până la 100 €/tran
 - intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru titlurile emise în lei până la 0,3%+ com SAFIR iar pe piața secundară - până la 100+SAFIR, iar intermedierea valori mobiliare până la 1%.
- **Penalități de transfer suportata din activul personal: 5%**
- **Tarife de informare suplimentara suportate din activul personal :** nu vor depăși costul efectiv al punerii la dispoziție al informațiilor

➤ **Depozitar: BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA**

- AVIZ CSSPP: Nr. 2 din 06.02.2007
- Autorizare BNR: PJR-40-007/1999
- Inregistrare ONRC: J40/608/19.02.1991

➤ **Auditor: DELOITTE AUDIT SRL**

- AVIZ CSSPP: Nr. 3 din 28.03.2007
- Autorizare Camera Auditorilor Financiari: 25/25.06.2001
- Inregistrare ONRC: J40/6775/10.08.1995

S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

București, sector 1, Piața Charles de Gaulle Nr. 15, Tel. 40-21-3061711, Fax: 40-21-3120533
www.raiffeisenfonduri.ro

- **Decizie autorizare:** Nr. 43 din 13.07.2007
- **Cod Unic de Inregistrare:** 18102976
- **Înregistrare ONRC:** J40/18646/04.11.2005
- **Date despre capitalul social:**

Capital social subscris si vărsat (total RON): 5.670.000.00*

Număr acțiuni: 360.000.

Valoarea unei acțiuni: 15.75 RON.

➤ **Date despre acționari:**

Persoane fizice:

1) ION MIHAIL-CĂTĂLIN

Total aport: 15,75 RON.

Nr. total acțiuni părți sociale: 1

Procent beneficii și pierderi: 0,000278 %

2) POPOVICI FELICIA - VICTORIA

Total aport: 15,75 RON.

Nr. total acțiuni/părți sociale: 1

Procent beneficii și pierderi: 0,000278 %

3) POPA NICOLAE BOGDAN

Total aport: 15,75 RON.

Nr. total acțiuni/părți sociale: 1

Procent beneficii și pierderi: 0,000278 %

4) MERFEA BOGDAN

Total aport: 15,75 RON.

Nr. total acțiuni/părți sociale: 1

Procent beneficii și pierderi: 0,000278 %

Persoane juridice:

1) RAIFFEISEN BANK SA

Domiciliu: ROMÂNIA, BUCUREȘTI, P-ta Charles de Gaulle nr. 15

Total aport: 5.669.937.00 RON

Nr. total acțiuni/părți sociale: 359.996

Procent beneficii și pierderi: 99,998888 %

➤ **Consiliul de Administrație:**

1) ION MIHAIL-CĂTĂLIN - Președinte

2) POPOVICI FELICIA-VICTORIA - Vicepreședinte

3) POPA NICOLAE BOGDAN - Membru

4) MERFEA BOGDAN - Membru

5) SPORIS CRISTIAN-MARIUS - Membru

- **Fondul de Pensii Facultative administrat** – *CSSPP nu a autorizat un fond de pensii facultative în cursul anului 2007.*