

Prospect General

al programelor de investiții ING Unit Linked

Programele de investiții ING Unit Linked se adresează clienților ING Asigurări de Viață care au un contract de asigurare de tip Unit Linked.

Valabil de la data de 20.09.2011

- Informațiile cuprinse în acest Prospect au exclusiv scop de informare și nu reprezintă o ofertă. De asemenea, nu reprezintă o consiliere personalizată cu privire la investiții și nici o consiliere fiscală sau juridică.
- Investițiile implică riscuri, iar Asigurătorul nu garantează valoarea investiției sau valoarea primelor plătite în cadrul contractului de asigurare. Riscul investiției aparține clientului care are calitatea de contractant.
- Programele de investiții nu au rezultate garantate, iar valoarea investiției dumneavoastră poate crește sau se poate diminua.
- Performanțele anterioare ale programelor de investiții nu reprezintă garanții ale realizărilor viitoare.
- Prospectul general, prospectele specifice și buletinele lunare ale programelor de investiții sunt disponibile în mod gratuit la adresa www.ing.ro/asigurari-pensii.

Despre acest document

- Acest document cuprinde informații cu caracter general despre programele de investiții ING Unit Linked și este completat de prospectele specifice disponibile pentru fiecare program de investiții.
- Documentul este exclusiv pentru uzul clienților ING Asigurări de Viață.
- Documentul este disponibil atât în format electronic, cât și în format fizic. Consultantul dumneavoastră vă poate pune la dispoziție prospectul general sau prospectele specifice în varianta tipărită.

ENTITĂȚI

Comisia de Supraveghere a Asigurărilor (CSA)

este singura autoritate împuternicită prin lege cu atribuții de autorizare, supraveghere prudențială și control a activității de asigurare/intermediere în asigurări în România și are sediul în București, Str. Amiral Constantin Bălescu nr. 18, sector 1, cod poștal 011954, telefon: (+4)021-3167880, fax: (+4)021-3167864, adresă de web: www.cas-isc.ro, adresă de e-mail: office@csa-isc.ro.

ING Asigurări de Viață S.A. are sediul în strada Costache Negri, numărul 1-5, sectorul 5, București, cod poștal numărul 050552, număr de ordine la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București J40/475/1997, cod unic de înregistrare numărul 9100488, autorizată de Comisia de Supraveghere a Asigurărilor, număr de înregistrare în Registrul Asigurătorilor RA-012/10.04.2003, număr de înregistrare ca operator de date cu caracter personal 160, telefon: (+4)021-4028580, fax: (+4)021-4028581, adresă de web: www.ing.ro/asigurari-pensii, adresă de e-mail: asigurari@ing.ro.

Administrarea programelor de investiții este realizată de **ING Investment Management**, reprezentată în România prin ING Asset Management BV The Netherlands – Sucursala București, în baza unui contract de administrare de active semnat cu ING Asigurări de Viață S.A.

La data de 30 iunie 2011, ING Investment Management administrează active la nivel global în valoare de aproximativ 326 miliarde de euro, având peste 3.200 de profesioniști care deservește interesele clienților din Europa și Orientul Mijlociu, America și Asia-Pacific.

CE TREBUIE SĂ ȘTIȚI DESPRE UN FOND DE INVESTIȚII

Ce este un fond de investiții?

Un fond de investiții este o investiție colectivă care adună bani de la mai mulți investitori și îi alocă în instrumente financiare cu scopul de a obține profit. Proporțional cu suma investită, fiecare client primește unituri, a căror valoare nu este garantată, aceasta putând să crească sau să scadă în funcție de evoluția valorii instrumentelor financiare deținute de fond. Alocarea pe instrumente financiare se face în concordanță cu politica de investiții și profilul de risc al fondului.

Programele de investiții ING Unit Linked sunt fonduri de investiții care pot fi atașate contractelor de asigurare de tip Unit Linked, putând fi accesate doar de clienții care încheie astfel de contracte.

Alte definiții importante

Activele fondului reprezintă totalitatea deținerilor acestuia (instrumente financiare și numerar).

Activul total al fondului la o anumită dată reprezintă valoarea tuturor activelor deținute la acea dată.

Activul net total al fondului la o anumită dată reprezintă valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor fondului din valoarea Activului total al fondului la acea dată.

Administratorul investițiilor este ING Investment Management, reprezentată în România prin ING Asset Management BV The Netherlands – Sucursala București.

Asigurătorul este ING Asigurări de Viață S.A.

Clientul este persoana fizică sau juridică care deține rolul de contractant într-un contract de asigurare de tip Unit Linked încheiat cu ING Asigurări de Viață S.A.

Contractul de administrare a investițiilor reprezintă contractul de mandatare, încheiat între Asigurător și Administratorul investițiilor, prin care i se delegă acestuia din urmă activitatea de administrare a investițiilor Fondului.

Fondul reprezintă programul de investiții ING Unit Linked. Prin intermediul contractelor de asigurare de tip Unit Linked, ING Asigurări de Viață S.A. oferă Clientului acces la mai multe Fonduri.

Instrumentele financiare reprezintă tipuri de active pe care Fondul le poate deține, precum valori mobiliare, titluri de participare la organismele de plasament colectiv sau instrumente ale pieței monetare.

Indicele de referință (benchmark) este un standard la care se raportează performanța Fondului.

Performanța este rezultatul obținut de investiție la o anumită dată.

Prospectul general reprezintă prezentul document și cuprinde termenii cu caracter general despre Fond.

Prospectul specific reprezintă documentul anexă al Prospectului general care include termenii cu caracter specific despre fiecare Fond din oferta Asigurătorului.

Unitul reprezintă o diviziune a Fondului, reprezentând dreptul de a primi o parte din valoarea Fondului.

Prețul de vânzare al unitului reprezintă prețul cu care un unit este vândut de Client.

Prețul de cumpărare al unitului reprezintă prețul cu care un unit este cumpărat de Client.

Ce reprezintă obiectivul Fondului?

Obiectivul de investiții reprezintă scopul urmărit de Fond pe termen lung. Fondul își poate propune aprecierea capitalului sau conservarea acestuia. De asemenea, pe termen lung, orice fond de

investiții își propune, fără a garanta, obținerea unei performanțe peste cea a indicelui de referință.

Ce reprezintă politica de investiții a Fondului?

Politica de investiții descrie tipurile de instrumente financiare în care investește fondul. Alocarea investițiilor este în concordanță cu obiectivul investițional al Fondului și cu profilul de risc.

Ce reprezintă durata de investiție minimă recomandată?

Pentru a atinge obiectivele propuse, fiecare fond are definit, cu titlu de recomandare, o durată minimă de investiție. Aceasta este perioada minimă de timp care trebuie luată în considerare pentru a menține investiția în Fondul respectiv. Respectarea acestei durate minime nu garantează obținerea unui randament pozitiv, însă crește probabilitatea acestuia.

Dacă la expirarea acestei durate minime recomandate, din cauza unei evoluții negative a piețelor financiare, rezultatele investiției nu sunt cele așteptate, vă recomandăm să mențineți investiția pentru o perioadă mai lungă de timp cu scopul de a încerca să evitați o performanță negativă.

Ce reprezintă alocarea pe active?

Alocarea pe active reprezintă alocarea procentuală a investițiilor fondului pe diferitele tipuri de instrumente financiare (active) în care investește fondul.

Indicele de referință (benchmark-ul) reprezintă o alocare neutră a investițiilor fondului.

Alocarea investițiilor fondului la o anumită dată poate fi diferită de alocarea indicelui de referință în funcție de evoluția valorii instrumentelor respective și de așteptările fundamentate ale Administratorului relativ la perspectivele diferitelor tipuri de instrumente financiare, sectoare sau regiuni.

Ce este riscul investiției?

Riscul investiției se traduce prin volatilitatea instrumentelor financiare, în cazul nostru, volatilitatea prețului unitului.

Administratorul investițiilor abordează un stil de investiții compatibil cu obiectivele investiționale ale Fondului și aplică reguli de diversificare și prudențialitate. Diversificarea investițiilor fondului contribuie la scăderea volatilității prețului unitului prin reducerea riscului specific.

Investițiile Fondului sunt supuse unor riscuri legate de piața de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobânzii, riscuri legate de ratele de schimb valutar și riscul de credit.

Riscul de piață este un risc general care afectează orice tip de investiție și reprezintă probabilitatea ca valoarea activelor să scadă ca urmare a situației generale a economiei globale și a condițiilor economice și politice existente în țările în care fondul investește.

Riscul specific este riscul ca valoarea activelor să scadă ca urmare a unor evenimente care afectează specific un emitent. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o alocare foarte prudentă a investițiilor nu îl poate elimina în totalitate.

Riscul de dobândă reprezintă riscul ca valoarea activelor să scadă ca urmare a scăderii valorii de piață a unui instrument cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă (relația este invers proporțională).

Riscul de credit reprezintă riscul ca valoarea activelor să scadă în situația în care emitentul unui instrument cu venit fix din portofoliu nu își îndeplinește obligațiile financiare față de fond (nu plătește dobânda/cuponul sau principalul la maturitate). Riscul depinde de calitatea activelor deținute. Deși au un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scăzută oferă randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicată.

Riscul de schimb valutar reprezintă riscul ca valoarea activelor să scadă ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale ratelor de schimb valutar pentru activele deținute în monede diferite de moneda Fondului.

Există o legătură directă între gradul de risc (volatilitate) și randamentul potențial al unui fond. Astfel, cu cât riscul este mai ridicat, cu atât crește și câștigul potențial. Totuși, un grad ridicat de risc nu garantează un randament al fondului mai ridicat. Această relație se aplică și invers, cu cât riscurile asumate sunt mai reduse, cu atât este mai redus și randamentul potențial.

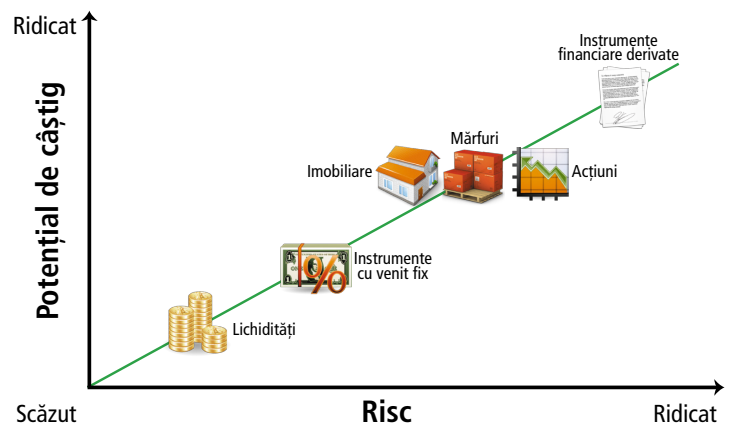
Clasificarea din punct de vedere al riscului a principalelor clase de active este redată mai jos.

Clase de active	Grad de risc	Descriere
Lichidități (depozite, certificate de trezorerie, disponibilități)	Scăzut	Instrumente ale pieței monetare cu maturitate mai mică de un an
Instrumente cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative)	Scăzut spre mediu	Valori mobiliare prin care emitentul se împrumută pentru a-și finanța anumite investiții sau nevoi de dezvoltare
Acțiuni	Ridicat	Valori mobiliare care atestă dreptul de proprietate într-o companie, fiind tranzacționabile pe piața de capital
Imobiliare (real estate)	Ridicat	Bunuri imobiliare sau instrumente care au expunere la evoluția unor bunuri imobiliare
Mărfuri (commodities)	Ridicat	Mărfuri care se tranzacționează pe o piață sau instrumente financiare care au ca activ suport aceste mărfuri
Instrumente financiare derivate (futures, options, swap)	Foarte ridicat	Instrumente financiare care derivă dintr-un activ suport, fiind folosite în scop speculativ sau de protecție datorită efectului de levier care le caracterizează. Aceste instrumente sunt folosite și pentru a facilita tranzacționarea pe bursele de valori sau de mărfuri a unor active suport care altfel ar fi mult mai greu de tranzacționat (este cazul mărfurilor, de exemplu, care ar genera costuri suplimentare de stocare, transport, logistică etc.)

Diversificarea reprezintă o modalitate de gestionare a riscului prin dispersie, adică prin investirea în instrumente, regiuni sau sectoare diferite. Diferitele tipuri de riscuri au impact diferit asupra performanței fiecărei clase de active în decursul unei anumite perioade de timp. Printr-o investiție diversificată pe mai multe clase de active sau mai multe regiuni geografice, se reduce impactul unei evoluții mai puțin bune a unei clase de active/regiuni asupra performanței investiției pe ansamblu.

Ce este un portofoliu model (model portfolio)?

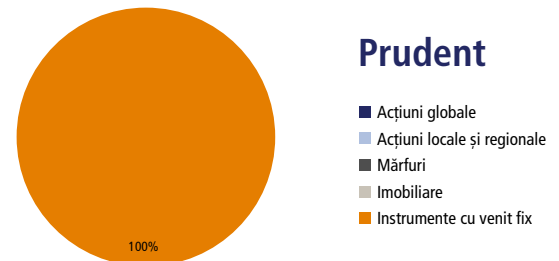
Un portofoliu model este o alocare predefinită de active prezentată cu scopul de a vă ajuta să alcătuiți un portofoliu optim în funcție de obiectivele pe care le aveți, toleranța la risc și intervalul de timp pe care doriți să investiți.



În urma completării chestionarului de risc, consultantul dumneavoastră vă va recomanda un portofoliu model care va reflecta măsura în care diferitele clase de active ar trebui să fie reprezentate în portofoliul dumneavoastră. Aceasta este numai o recomandare și nu este obligatoriu să păstrați acea alocare.

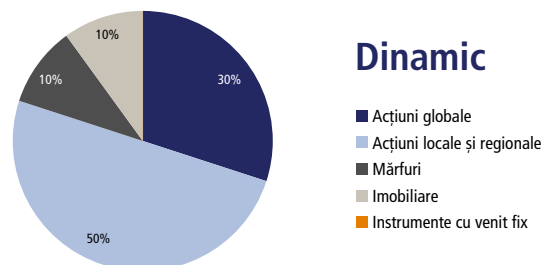
Sunteți o persoană cu aversiune la risc? Vă regăsiți în profilul prudent.

Este recomandabil să optați pentru titluri de stat sau obligațiuni. Siguranța mai ridicată a acestor instrumente în raport cu alte clase de active vă va oferi gradul de confort necesar.



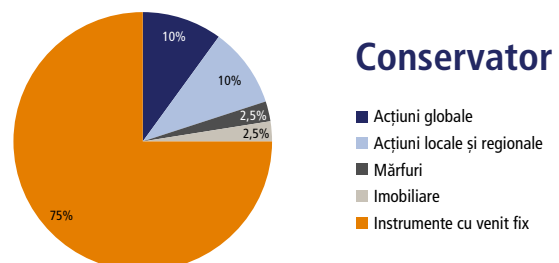
Sunteți o persoană cu apetit la risc? Vă regăsiți în profilul dinamic.

Puteți investi în acțiuni. Acest tip de investiție vă poate ajuta să obțineți randamentele așteptate pe termen lung și să vă atingeți obiectivele urmărite, fiind însă tot timpul conștienți de riscul asumat.



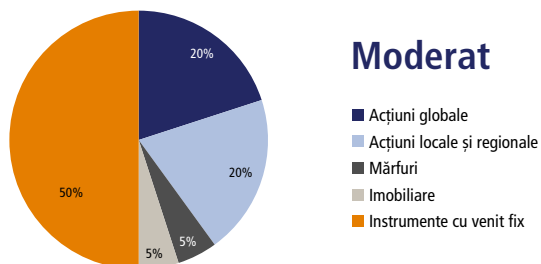
Nu vă regăsiți în niciunul din cele două cazuri de mai sus?

Probabil aveți un profil de risc conservator sau moderat și aveți nevoie de o alocare combinată între instrumente cu venit fix, acțiuni, imobiliare și mărfuri.



Recomandarea oferită prin portofoliul model se aplică doar la alocarea investiției inițiale. Ulterior, valoarea unităților dumneavoastră se va modifica, iar ponderea acestora în totalul

portofoliului va fi diferită de alocarea inițială. Din acest motiv, este recomandat să refaceți anual profilul de risc și să echilibrați portofoliul conform toleranței și necesităților dumneavoastră.



Cum funcționează un fond de investiții?

Fiecare client cumpără unituri proporțional cu suma alocată în fond. Cu alte cuvinte, împărțind suma alocată în fond la prețul de cumpărare al unitului valabil pentru ziua respectivă, aflăm care este numărul de unituri care îi revin clientului.

Cu banii care ajung în fond, Administratorul cumpără instrumente financiare, în conformitate cu politica de investiții a fondului.



Randamentul obținut este redistribuit către clienții care dețin unituri în acel fond, proporțional cu numărul de unituri deținut.

Astfel, pentru a afla în orice moment valoarea portofoliului, trebuie înmulțit numărul de unituri deținut cu prețul de vânzare valabil pentru ziua respectivă.

Cum se calculează prețul zilnic al unui unit?

Pentru a determina acest preț, se consideră valoarea de piață a instrumentelor deținute din care se scade taxa de administrare. Rezultatul se împarte la numărul de unituri existent la data respectivă, obținând astfel prețul de vânzare al unitului.

Prețul unui unit poate varia zilnic în funcție de evoluția valorii de piață a activelor Fondului.

Asigurătorul a implementat **politici și proceduri de stabilire a prețului unitului**. Acestea asigură faptul că:

- Investiția dumneavoastră este evaluată în mod corespunzător în toate circumstanțele;
- Toți clienții sunt tratați în mod nediscriminatoriu și echitabil. Pentru programele de investiții Unit Linked se aplică principiul „prețului viitor”, datorită faptului că acesta asigură corectitudinea atât față de clienții noștri, cât și raportat la întreaga piață financiară. Acesta presupune că prețul la care se va efectua o tranzacție de vânzare și/sau cumpărare de unituri va fi calculat și publicat în următoarea zi lucrătoare celei în care s-a înregistrat tranzacția, ținând cont de situația financiară a zilei precedente. Mai concret, orice tip de solicitare externă referitoare la unituri (de exemplu, plata unor prime suplimentare, transfer între programele de investiții, răscumpărare parțială) va fi efectuată la un preț care nu este cunoscut la momentul procesării solicitării. Prețul va fi calculat/publicat doar în ziua lucrătoare următoare datei înregistrării/procesării respectivei solicitări.

Situații în care nu se calculează prețul unitului

În zilele de sărbători legale internaționale, prețul unitului nu se calculează, drept pentru care se păstrează ca referință prețul valabil în ziua lucrătoare anterioară.

Antedatarea tranzacțiilor cu unituri

Antedatarea se întâmplă când o tranzacție trebuie procesată luând în considerare un preț al unitului mai vechi decât cel curent. De exemplu, utilizăm un preț anterior (istoric) pentru procesarea anumitor tranzacții, dacă acest aspect este prevăzut în condițiile contractuale.

Care sunt taxele aplicabile fondului?

Taxa anuală de administrare a fondului reprezintă costul serviciilor de administrare a investițiilor. Această taxă este exprimată în procent pe an și este dedusă zilnic din prețul unitului fondului. Fiind deja dedusă din prețul unitului, această taxă nu este reprezentată distinct în contul asigurării.

Modificări ale taxelor

Taxa anuală de administrare a fondului poate fi modificată, însă, în cazul în care acest lucru se va întâmpla, veți fi informat în scris și prin intermediul paginii web.

Care este regimul fiscal aplicabil?

Conform cadrului legal actual, rezultatele investițiilor unui Fond asociat unui contract de asigurare sunt scutite de impozit. Orice schimbări ulterioare ale regimului fiscal vor produce efecte deplin drept de la data intrării lor în vigoare.

SURSE DE INFORMARE

Prețurile uniturilor se vor calcula zilnic și vor fi disponibile:

- pe site-ul ING Asigurări de Viață la adresa www.ing.ro/asigurari-pensii;
- telefonic, apelând serviciul My'Line: **021-9ING (021-9464)**.

Ce tip de informații puteți primi?

- Dacă doriți să fiți mereu la curent cu evoluția programelor de investiții ING Unit Linked, vă invităm să vă abonați la buletinul nostru dedicat acestora. Este suficient să intrați pe www.ing.ro/asigurari-pensii (secțiunea Buletine informative lunare) și să treceți adresa dumneavoastră de email, serviciul fiind gratuit. Noi vă vom expedia lunar informațiile solicitate.
- După fiecare tranzacție care implică modificarea numărului de unituri sau anual, la fiecare aniversare a contractului, veți primi extrasul de cont cu cele mai relevante informații referitoare la contractul dumneavoastră.

PROCEDURA DE MODIFICARE A PROSPECTULUI

Asigurătorul va propune modificarea și/sau completarea Prospectului general sau specific în funcție de evoluția reală a Fondului, de schimbările legislative, precum și pentru a-l adapta la condițiile specifice pieței.

În această eventualitate, prospectul modificat va fi pus la dispoziția clienților la sediul social și la sediile autorizate ale Asigurătorului și publicat pe pagina de web a acestuia. Consultantul dumneavoastră vi-l poate oferi în format fizic, la cerere.