

Prospect de emisiune al Fondului Inchis de Investiții “BET-FI Index Invest”

administrat de
S.A.I. BROKER S.A.

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice periodice de titluri de participare de către A.S.F. nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a O.U.G. 32/2012 și a Regulamentului 15/2004.

Investițiile în fonduri închise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Fondul comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

Performanțele obținute anterior nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

Pentru Fondul Inchis de Investiții BET-FI Index Invest există următorul set de documente:

- *Prospect* – conține informații necesare pentru ca investitorii să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția care le este propusă și, în special, riscurile pe care aceasta le implică;
- *Regulile fondului* – sunt parte a prospectului, fiind o anexă la acesta;
- *Rapoarte anuale*;
- *Rapoarte semestriale*;
- alte documente emise de fond sau societatea de administrare a investițiilor în numele fondului;

Documentele fondului sunt actualizate periodic pentru a include orice modificări importante.

Regulile Fondului Inchis de Investiții BET-FI Index Invest sunt menționate ca anexă la prospect. Prospectul conține de asemenea prevederi ale contractului de societate civilă al Fondului Inchis de Investiții BET-FI Index Invest.

Prezentul prospect a fost avizat de către A.S.F. la data de: 10.04.2013

Informații complete despre fond (Prospectul de emisiune, Regulile fondului, Rapoarte periodice) sunt disponibile pe site-ul de internet al S.A.I. BROKER S.A., www.saibroker.ro precum și la orice punct de distribuție.

Cuprins

1. Informații despre societatea de administrare.....	3
2. Informații despre Depozitarul Fondului.....	5
3. Distribuția unităților de fond.....	5
4. Informații cu privire la Fond.....	6
4.1 Identitatea Fondului.....	6
4.2 Obiectivele Fondului	7
4.3 Politica de investiții	7
4.4 Durata recomandată a investițiilor	8
4.5 Profilul investitorului în Fond	8
4.6 Informații privind indicele BET-FI	8
4.7 Reguli privind reproducerea directă și indirectă a indicelui	9
4.8 Factori de risc	10
4.9 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiții	11
5. Unitățile de fond	11
5.1 Caracteristicile unității de fond BET-FI Index Invest.....	11
5.2 Drepturile și obligațiile deținătorilor unităților de fond.....	12
5.3 Emiterea și răscumpărarea unităților de fond	12
5.4 Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond	17
5.5 Răscumpărarea finală a unităților de fond	17
5.6 Circumstanțele în care se poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond.....	18
5.7 Admiterea la tranzacționare a Fondului pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA .	18
6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net.....	18
6.1 Reguli de evaluare a activelor fondului	18
6.2 Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale	24
6.3 Comisioane și alte cheltuieli.....	24
6.4 Fuziunea și lichidarea Fondului.....	26
6.5 Regimul fiscal.....	26
6.6 Auditorul fondului	27
6.7 Apartenența la grupul SSIF Broker	27
7. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor.....	27
8. Informații despre transparența Fondului	28
9. Prevenirea spălării banilor și a finanțării terorismului	28
10. Forța majoră.....	28
11. Prevederi diverse.....	29

1. Informații despre societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este **S.A.I. Broker S.A.**, denumită în continuare și “Societatea de Administrare” și este înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012 la data de 25.09.2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 1.806.180 lei, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial, înscrisă în Registrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare și C.N.V.M., cu numărul PJR05SAIR din 29.01.2013, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin decizia numărul 71 din 29.01.2013.

Sediul social al **S.A.I. Broker S.A.** este în Cluj Napoca, Strada Moșilor, Nr. 119, etaj IV, România telefon 0364-260.755; fax 0364-780.124, adresa de web: www.saibroker.ro, email: office@saibroker.ro. La data întocmirii prezentului Prospect de emisiune societatea de administrare nu are sedii secundare.

Consiliul de Administrație al societății este format din următoarele persoane:

- Președinte: Adrian Danciu, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de peste 7 ani în sfera pieței de capital;
- Membru: Mihai-Cristian Alexa, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de peste 7 ani în sfera pieței de capital;
- Membru: Darie Moldovan, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de peste 8 ani în sfera pieței de capital.

Directorii numiți ai societății, persoane împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și care sunt investite cu competența de a angaja răspunderea Societății de administrare, sunt:

- Director General: Adrian Danciu, cetățean român, având o experiență de peste 7 ani în domeniul pieței de capital;
- Director General Adjunct: Laura-Nicoleta Covaciu, cetățean român, având o experiență de peste 7 ani în domeniul pieței de capital.

Conform hotărârii Consiliului de administrație al SAI Broker SA, dl. Alexa Mihai-Cristian este înlocuitorul alternativ al directorilor societății.

Fiecare din membrii Consiliului de Administrație dispune de experiența profesională în domeniul economico-financiar, și/sau juridic, având studii superioare.

Dl. Adrian Danciu este absolvent al Universității Tehnice Cluj-Napoca, disciplina Inginerie Economică, având o bogată experiență în domeniul pieței de capital, de peste 6 ani, și a ocupat anterior funcția de șef al Departamentului de Analiză al SSIF Broker SA în perioada 2007 - 2012.

Dl. Mihai-Cristian Alexă este absolvent al Facultății de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor din cadrul Universității Babeș-Bolyai Cluj-Napoca, secția Finanțe Bănci, iar în anul 2008 a obținut diploma de masterat în Bănci și piețe de capital tot în cadrul aceleiași facultăți. Dl Mihai-Cristian Alexă are o experiență de peste 6 ani în sfera pieței de capital, ocupând funcția de analist bursier în cadrul SSIF Broker în perioada iulie 2006 – septembrie 2012. În perioada mai 2009 – septembrie 2012 a fost membru în cadrul Comitetului de Administrare a Portofoliului Propriu deținut de SSIF Broker SA.

Dl. Darie Moldovan este absolvent al Facultății de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor din cadrul Universității Babeș-Bolyai Cluj-Napoca. Dl. Darie Moldovan a activat în cadrul SSIF Broker în perioada 2006-2014, ocupând funcțiile de Agent de bursă, Director de Tranzacționare și

Consultant de Strategie. În perioada 2012-2013 a ocupat funcția de membru în consiliul de administrație al Casei de Compensare București și, ulterior, al Sibex-Sibiu Stock Exchange. În prezent este Lector universitar în cadrul Universității Babeș-Bolyai din Cluj-Napoca, deținând un doctorat în domeniul Cibernetică și Statistică și un masterat în Econometrie și Statistică aplicată. Conform OUG 32/2012, Societatea de Administrare a Investițiilor are ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru, iar în baza autorizării C.N.V.M./A.S.F., și alte organisme de plasament colectiv, A.O.P.C., pentru care este subiect al supravegherii prudențiale.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă la:

- a) administrarea investițiilor;
- b) desfășurarea de activități privind:
 1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
 2. cererile de informare ale clienților;
 3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
 4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
 5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
 6. distribuția veniturilor;
 7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
 8. ținerea evidențelor;
- c) marketing și distribuție.

Orice alte operațiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanță ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.

În realizarea operațiunilor autorizate, Societatea de Administrare a Investițiilor acționează numai în interesul investitorilor fondului administrat și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

Administratorul comunică investitorilor fondului administrat informațiile relevante și având legatură cu portofoliul administrat. Comunicarea se va face prin intermediul site-ului www.saibroker.ro, a notelor de informare către investitori și publicarea acestora în cotidianul "Bursa" precum și la numărul de telefon 0364-260.755.

Societatea de Administrare a Investițiilor este obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese așa cum sunt definite acestea de O.U.G. 32/2012 și Regulamentul 15/2004 sau, în cazul în care acestea apar să asigure tratamentul egal al entităților administrate și informarea investitorilor.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de maxim **1,2% pe an (0,1% pe lună)** aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului. La data avizării Fondului comisionul de administrare este de 1,2% anual (0,1% pe lună), calculat valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Societatea de administrare a investițiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare. În cazul scăderii sau creșterii comisionului sub limita maximă, modificarea se poate face ulterior notificării A.S.F. și după 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare cu cel puțin 15 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia. Informarea se va realiza prin publicarea unei note către investitori în cotidianul "Bursa", precum și prin publicarea pe site-ul propriu.

Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plătește la cererea administratorului, în prima decadă a lunii următoare pentru care se cuvine comisionul.

2. Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului este BRD Societe Generale S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr J40/608/1991, având CUI R361579, cu sediul social în București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, tel 021-2008372, fax 021-2008394, adresa web www.brd.ro și fiind autorizată de către C.N.V.M. prin decizia nr D4338/09.12.2003, înscrisă în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10DEPR/400007, cu un capital social subscris și vărsat de 696.901.518 lei care va exercita atribuțiile conferite prin lege și prin contractul de depozitare, încheiat de societatea de administrare în contul Fondului.

Depozitarul răspunde față de S.A.I. Broker S.A., și față de deținătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

Comisionul convenit Depozitarului va fi plătit din activele Fondului. Comisionul de depozitare se calculează conform grilei stabilite în contractul de depozitare.

Situația comisioanelor datorate depozitarului se prezintă astfel:

- 1) comision de depozitare: maxim 0.015% / lună aplicat la valoarea medie a activului net lunar;
- 2) comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare-piața locală: 0.01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții;
- 3) comision titluri de stat:
 - Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru titlurile de stat emise în RON: 0,02% + Comision SAFIR aplicată la suma cumpărată.
 - Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară locală pentru titlurile de stat emise în valută: 0,02% min 25 EUR + Comision SAFIR aplicată la suma cumpărată.
- 4) comision de custodie:
 - 0.03% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului aflat în custodie;
 - Franco pentru titlurile de stat OTC.

La data avizării Fondului comisionul de depozitare este de 0.01% pe lună, aplicat la valoarea medie a activului net lunar.

Depozitarul fondului poate fi schimbat de administrator numai cu avizul A.S.F.

3. Distribuția unităților de fond

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat Contract de Distribuire a unităților de fond cu S.S.I.F. BROKER SA, sediul central în Cluj Napoca, Strada Moșilor nr.119, telefon 0364.401.709, fax 0364.401.710. Distribuirea unităților de fond se realizează la sediul S.A.I. Broker SA și prin intermediul subunităților S.S.I.F. BROKER S.A. De asemenea, distribuirea unităților de fond se realizează și prin alți agenți de distribuție autorizați de către A.S.F., inclusiv instituții bancare, cu condiția avizării acestora în prealabil de către A.S.F. Lista distribuitorilor va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin poștă clasică, pe cale electronică, cu condiția ca investitorul să posedă și să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnatura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Broker S.A. /distribuitorului.

Confirmarea primirii de către Societatea de Administrare a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerințele A.S.F. specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se și adresa poștală declarată de investitor.

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea documentelor prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou.

Societatea de administrare se va asigura că prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după transmiterea către S.A.I. Broker S.A. a declarației menționate la art 93 alin (3) din O.U.G. 32/2012 (din care să reiasă că a primit, a citit și a înțeles informațiile prezentate în cadrul documentelor de constituire a Fondului).

4. Informații cu privire la Fond

4.1 Identitatea Fondului

Denumirea fondului este “Fond Inchis de Investiții BET-FI Index Invest“, denumit în continuare „Fondul“. Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat în data de 29.07.2013 ca fond închis de investiții din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare, în conformitate cu O.U.G. 32/2012 și cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și este înregistrat la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)/Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) prin Avizul nr. 11 din data de 10.04.2013.

Fondul a fost înscris în Registrul C.N.V.M. sub numărul **CSC08FIIR/120035** la data de 10.04.2013 și are o **durată de existență nelimitată**. Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 2.000.000 lei. Ulterior achitării contravalorii tuturor unităților de fond, societatea de administrare a investițiilor va solicita radierea Fondului din Registrul C.N.V.M./A.S.F..

Durata ofertei inițiale de unități de fond este de **15** de zile cu începere de la data lansării oficiale a Fondului, dar nu mai târziu de 120 de zile de la data înregistrării Fondului la A.S.F., cu notificarea în prealabil a A.S.F. a perioadei în care se va desfășura oferta.

Fondul este constituit la inițiativa S.A.I. Broker S.A. în forma juridică de societate civilă particulară, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile articolelor 1.881 – 1.948 din Codul civil, aplicabile organismelor de plasament colectiv.

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 și cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, precum și în conformitate cu dispozițiile Codului Civil referitoare la societatea civilă particulară.

Investitorii devin parte a contractului de societate civilă prin semnarea formularului de adeziune conținând declarația prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles Prospectul de emisiune.

4.2 Obiectivele Fondului

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului. Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul va efectua și plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

Fondul este un fond închis de investiții din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politică de investiții permisivă, care urmărește reproducerea directă și indirectă a indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit și obținerea unor rentabilități corelate cu performanța acestui indice.

4.3 Politica de investiții

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea indicelui *Bucharest Exchange Trading – Investment Funds*, denumit în continuare și BET-FI, a maxim 99% din activele sale. Reproducerea se va putea realiza atât în mod direct prin deținerea de acțiuni la emitenții regăsiți în coșul indicelui BET-FI cât și indirect prin instrumente financiare derivate având activ suport indicele sau emitenți regăsiți în coșul indicelui, sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M sau A.O.P.C. care urmăresc replicarea indicelui BET-FI.

Fondul poate investi în instrumente cu venit fix, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare, în vederea asigurării lichidității necesare, cu excepția biletelor la ordin.

Fondul nu poate investi și în alte acțiuni, care nu fac parte din coșul indicelui BET-FI, admise la tranzacționare pe piețe reglementate.

Fondul poate investi în instrumente financiare derivate în cazul în care activul suport al instrumentului respectiv este unul din componentele indicelui BET-FI sau chiar indicele.

Limite investiționale

Plasamentele efectuate de fond se vor face în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 după cum urmează:

(1) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, menționate la art. 82 literele a și b din OUG 32/2012. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 10% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

(2) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup, iar în cazul grupului din care face parte S.A.I. această limită este de 40%;

(3) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele Fondului, indiferent de contrapartea tranzacției;

(4) Valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 10% din activele Fondului. Această limită poate fi depășită până la maximum 30% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de

instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

(5) Prin excepție de la alin.(4), limita de 30% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depășind 30% sunt plasate la depozitar;
- c) depășirea limitei de 30% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

(6) Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeași bancă;

(7) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu va depăși valoarea totală a activului net al Fondului.

(8) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare ale A.O.P.C.

Fondul poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

4.4 Durata recomandată a investițiilor

Datorită faptului că pe termen scurt factorii conjuncturali pot influența prețul activelor financiare și pe cale de consecință și valoarea unității de fond, în scopul obținerii unor performanțe relevante se recomandă deținătorilor de unități de fond plasarea resurselor financiare pe un termen de **minim 3 ani**.

4.5 Profilul investitorului în Fond

Fondul se adresează tuturor categoriilor de investitori români și străini, având o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prezentul prospect. Fiind un fond închis din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politică de investiții permisivă, fondul se adresează cu precădere investitorilor care urmăresc obținerea unei rentabilități corelate cu evoluția indicelui de referință, BET-FI. Astfel, Fondul se adresează, în special, investitorilor cunoscători ai pieței de capital și cu un **apetit crescut la risc**.

4.6 Informații privind indicele BET-FI

Indicele *Bucharest Exchange Trading – Investment Funds*, denumit în continuare *BET-FI*, este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare tranzacționate pe piața reglementată BVB și a altor entități asimilabile acestora. Ponderarea companiilor în indice se face cu capitalizarea free-floatului acestora.

Metodologia sa permite acestuia să constituie drept activ suport pentru instrumente financiare derivate și produse structurate.

Indicele BET-FI a fost lansat la data de 31 octombrie 2000 cu o valoare de start de 1.000 puncte, fiind al treilea indice dezvoltat de BVB, respectiv primul indice sectorial. Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET-FI este de 6 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la BVB de noi societăți de investiții financiare.

Indicele BET-FI are codul ISIN ROXBSEI00021 și prezintă următoarele caracteristici:

- este construit pe baza prețurilor ponderate cu capitalizarea bursieră a societăților incluse în coșul indicelui;
- este calculat și diseminat în timp real în cursul fiecărei zi de tranzacționare a Bursei de Valori București;
- nu se operează ajustări ca urmare a distribuirii de dividende de către societățile incluse în componența indicelui;
- trimestrial se efectuează revizuirii și ajustări pe baza deciziilor Comitetului indicilor BVB: revizuirile și ajustările periodice conțin, după caz, modificări ale elementelor de calcul a ponderii emitentului în indice (număr de acțiuni, factor de free float, factor de reprezentare);
- se efectuează ajustări operative pe baza evenimentelor corporative (cum sunt: splitări, consolidări, majorări de capital, etc);
- ponderea fiecărui emitent inclus în indice are la bază free-float-ul fiecărei societăți incluse în componența indicelui care poate fi una din valorile {0,1; 0,2; 0,3; 0,4; 0,5; 0,6; 0,7; 0,8; 0,9; 1};
- limitarea ponderii la 30% pentru fiecare emitent inclus în indice (factor de reprezentare cu valori cuprinse în intervalul 0,001 la 1);
- calculul și diseminarea în timp real a valorilor indicelui (zilnic între 10-16:45);
- componența indicelui este revizuită trimestrial în lunile martie, iunie, septembrie și decembrie.

Structura indicelui BET - FI la data de 25.04.2014 este următoarea:

Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	FONDUL PROPRIETATEA	13.778.392.208	0,8060	0,90	0,162000	1,000000	32,21
SIF5	SIF OLTENIA	580.165.714	1,8770	1,00	1,000	1,000000	21,66
SIF1	SIF BANAT CRISANA	548.849.268	1,0350	1,00	1,000	1,000000	11,30
SIF2	SIF MOLDOVA	519.089.588	1,2060	1,00	1,000	1,000000	12,45
SIF3	SIF TRANSILVANIA	1.092.143.332	0,5090	1,00	1,000	1,000000	11,06
SIF4	SIF MUNTENIA	807.036.515	0,7050	1,00	1,000	1,000000	11,32

Informații privind indicele BET-FI (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, etc.) se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, www.bvb.ro.

4.7 Reguli privind reproducerea directă și indirectă a indicelui

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea indicelui *Bucharest Exchange Trading – Investment Funds*, denumit în continuare și BET-FI, a maxim 99% din activele sale. Reproducerea se va putea realiza atât în mod direct prin deținerea de acțiuni la emitenții regăsiți în coșul indicelui BET-FI cât și indirect prin instrumente financiare derivate având activ suport indicele sau emitenți regăsiți în coșul indicelui, sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M sau A.O.P.C. care urmăresc replicarea indicelui BET-FI.

Din motive independente de intenția și voința administratorului, motive generate de exemplu de modul de operare a tranzacțiilor cu acțiuni pe piața reglementată, structura indicelui BET-FI nu va putea fi reprodusă întocmai în orice moment de către portofoliul de acțiuni al Fondului.

În situația includerii sau excluderii unui emitent din structura indicelui BET-FI, portofoliul Fondului va fi ajustat la noua structură a indicelui în termen de 15 zile de la data ajustării acestuia.

În situația exercitării drepturilor de subscriere aferente unei acțiuni din coșul indicelui, ajustarea portofoliului Fondului la structura indicelui se va face în termen de 90 zile de la data încărcării în portofoliu a respectivelor acțiuni. În situația suspendării tranzacționării acțiunilor unui emitent aflat în coșul indicelui, ajustarea portofoliului Fondului la structura indicelui, atunci când este cazul, se va face în termen de 15 zile de la data reluării tranzacționării respectivului emitent.

Fiind un fond închis din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politică de investiții permisivă, Fondul poate investi până la maximum 40% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în coșul indicelui BET-FI, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de un A.O.P.C. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 10% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

4.8 Factori de risc

Investițiile în fonduri închise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă ca valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Nu există nicio asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de **risc ridicat**. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investește preponderent în acțiuni ale unor societăți cotate pe o piață reglementată, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

- a) Riscul de piață (sistematic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.
- b) Riscul specific (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

- c) Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi datorită distribuției neomogene a expunerilor față de emitenții de instrumente financiare, efectelor de contagiune între debitori sau datorită concentrării sectoriale (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
- d) Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau o poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).
- e) Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Evoluția valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantată, existând și riscul unor pierderi pentru investitori.

4.9 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiții

Decizia privind investițiile efectuate de către Fond aparține directorilor S.A.I. Broker S.A., persoane care, potrivit legii, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și sunt investite cu competență de a angaja răspunderea societății de administrare. Având în vedere ca Fondul este constituit ca un fond închis din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politică de investiții permisivă care urmărește reproducerea directă sau indirectă a indicelui BET-FI, administrarea Fondului va fi una pasivă.

5. Unitățile de fond

5.1 Caracteristicile unității de fond BET-FI Index Invest

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din emisiunea periodică și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea periodică a dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație, în conformitate cu prevederile prezentului prospect și contractului de societate civilă aferent.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare. Societatea de administrare va solicita admiterea la tranzacționare a unităților emise de Fond pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori Bucuresti în termen de 25 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale. Societatea de administrare urmând a modifica în mod corespunzător documentația fondului și a iniția demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților de fond;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul prezentului prospect;
- Valoarea nominală inițială a unității de fond este de 200 lei.
- În vederea tranzacționării pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA, vor putea fi subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

5.2 Drepturile și obligațiile deținătorilor unităților de fond

Toți deținătorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

Deținătorii de unități de fond au următoarele drepturi:

- a) dreptul de a fi informați cu privire la valoarea unității de fond deținut în Fond;
- b) dreptul de a răscumpăra o parte sau toate unitățile de la Fond deținute, cu respectarea prevederilor prezentului prospect;
- c) dreptul de a beneficia de valoarea unităților de fond certificată de depozitar, prin plata prețului de răscumpărare de către distribuitorul care a primit cererea de răscumpărare sau de către societatea de administrare prin depunerea cererii de răscumpărare la sediul acesteia;
- d) dreptul de a împuternici o persoană fizică sau juridică pentru a efectua în numele său operațiuni cu unități de fond;
- e) să obțină, la cerere, confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont personal de la societatea de distribuție sau de la sediul societății de administrare unde a avut loc subscrierea unităților de fond;
- f) să obțină gratuit, la cerere prospectul și ultimele raportări anuale și semestriale, publicate în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Rapoartele periodice (semestriale și anuale) vor fi publicate în termenele prevăzute de lege, și anume 4 luni de la încheierea anului, pentru rapoartele anuale, și 2 luni de la încheierea semestrului pentru rapoartele semestriale

Societatea de administrare va publica în cotidianul “Bursa” în termen de 3 zile de la întocmire, un anunț destinat investitorilor, în care se va face mențiunea apariției acestor rapoarte precum și modalitatea prin care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele periodice vor fi transmise Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în formatul și la termenele prevăzute de reglementările legale în vigoare, precum și potrivit dispozițiilor Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

Deținătorii de unități de fond au următoarele obligații:

- a) să achite comisioanele de răscumpărare;
- b) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de cumpărare/răscumpărare a unităților de fond;
- c) să respecte condițiile prevăzute în declarația de adeziune.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. În cazul deținerii în comun a unei unități de fond deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.

5.3 Emiterea și răscumpărarea unităților de fond

5.3.1 Proceduri generale privind subscrierea unităților de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de 400 lei în cazul emisiunii inițiale, respectiv prețul de emisiune în cazul emisiunilor ulterioare, preț determinat conform regulilor prezentate la capitolul 5.3.3 din cadrul prezentului Prospect.

Emisiunea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a finalizat oferta inițială de unități de fond, respectiv ultima zi lucrătoare a lunii ianuarie și octombrie a fiecărui an pentru emisiunile ulterioare de unități de fond. Opțional, societatea de administrare a investițiilor

poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond și răscumpărări în ultima săptămână a lunii aprilie respectiv în ultima săptămână a lunii august a fiecărui an.

În cazul Fondului Inchis BET-FI Index Invest nu se plătește comision de cumpărare cu excepția emisiunii inițiale când se plătește un comision de subscriere de 200 lei pe fiecare unitate de fond, comision care va fi încasat și înregistrat în activul Fondului. Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii.

Participarea la Fond are loc prin semnarea și predarea Formularului de subscriere precum și efectuarea plății unităților de fond subscribe. Pentru emisiunile ulterioare se vor lua în considerare subscrierile efectuate în perioada de subscriere, periodică menționată în cadrul prezentului prospect.

Procedura de subscriere la Fondul Inchis BET-FI Index Invest este următoarea:

Pasul 1. completați și semnați formularul de adeziune la sediul SAI Broker SA, la o unitate teritorială a S.S.I.F. Broker S.A. nominalizată pentru operațiuni de distribuție de unități de fond sau la un alt agent distribuitor al Fondului, operațiunea se va efectua împreună cu operatorul cu responsabilități în distribuția de unități de fonduri de investiții;

Pasul 2. puneți la dispoziția operatorului cu responsabilități în distribuția de unități de fond documentele de identificare în conformitate cu normele legale în vigoare la data subscrierii.

Pentru prima subscriere investitorii au obligația de a pune la dispoziția societății de administrare a investițiilor sau a Distribuitorului, în original și copie, următoarele documente:

- i. pentru persoane fizice române - buletinul sau cartea de identitate având înscris codul numeric personal;
- ii. pentru persoane fizice străine – pașaportul;
- iii. pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate și statutul, certificatul constatator eliberat de Oficiul Național al Registrului Comerțului în termen de valabilitate, (pentru persoane juridice) sau de autorități similare din statul de origine și documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului și documente de identificare pentru reprezentantul persoanei juridice.

De asemenea, calitatea de investitor al fondului poate fi dobândită și prin moștenire, fuziune, lichidare sau reorganizare a unei persoane juridice fiind obligatorie completarea declarației de adeziune la fond, iar ulterior admiterii la tranzacționare prin achiziționarea de titluri de participare de pe piața reglementată pe care se vor tranzacționa, respectiv BVB.

Investitorii Fondului pot împuternici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri și răscumpărări de unități ale Fondului, în numele acestora, în baza unor procuri notariale sau echivalent. Operațiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții acestora sau de persoane împuternicite pentru a efectua astfel de operațiuni. Pentru fiecare dintre împuterniciți, investitorii vor prezenta copii ale documentelor de identitate.

Pasul 3. când doriți să efectuați subscrieri, pentru mai multe informații cu privire la fond, solicitați operatorului prospectul complet al fondului și rapoartele anuale și semestriale;

Pasul 4. completați și semnați formularul de subscriere la operatorul nominalizat pentru distribuția de unități de fond. Acordul privind aderarea la Fond se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de cumpărare efectuată. Cererea de cumpărare/răscumpărare de unități de fond și declarația de adeziune vor cuprinde mențiunea **“Prin prezenta certific faptul că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de Emisiune, cu al căror conținut sunt de acord și doresc să devin investitor în fond”**.

Investitorii pot subscrie minim o unitate de fond. Participarea la fond este atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități de fond. Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont. Certificatul de investitor va fi remis prin fax, prin poștă sau e-mail sau poate fi ridicat personal de la sediul S.A.I. Broker S.A.

Pasul 5. operațiunea de subscriere este condiționată de transferul sumelor de bani din contul dvs. în contul bancar dedicat operațiunilor de subscriere (cont colector), transferul se va face numai în valuta fondului în care efectuați subscrierea.

- Dacă cel târziu la data prevăzută pentru încheierea ofertei de unități de fond (inițiale sau ulterioare) contravaloarea acestora nu a fost încasată în contul colector al Fondului, cererea de subscriere va fi anulată.

- La efectuarea plății prin virament bancar, în vederea identificării investitorului, acesta va completa rubrica "Explicații" a ordinului de plată începând în mod obligatoriu cu codul său numeric personal sau codul unic de înregistrare în cazul persoanelor juridice. În caz contrar, alocarea sumelor virate pe investitori poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. S.A.I. Broker S.A. nu își asumă nicio răspundere pentru eventualele întârzieri de alocare de unități de fond sau anulări de cereri de subscriere dacă acestea se datorează necompletării rubricii de explicații a ordinului de plată începând cu CNP/CUI-ul investitorului.

- O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare.

- Emisia titlurilor de participare se va face astfel:

a) pentru sumele intrate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului înainte de ora 18⁰⁰ emisia titlurilor se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului;

b) pentru sumele intrate în contul colector/ conturile colectoare al/ale Fondului după ora 18⁰⁰ emisia titlurilor se va face în a doua zi lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/ conturilor colectoare al/ale Fondului.

- Confirmarea cumpărării unităților de fond se va trimite investitorului cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează emiterii acestora.

Pasul 6. Extrasul de cont

După finalizarea operațiunilor de subscriere, fiecare investitor va primi, la data aderării la fond, precum și odată cu fiecare operațiune de cumpărare/răscumpărare, un extras de cont emis în formă materială, care atestă calitatea de investitor în fond și care va reflecta deținerile de unități de fond ale acestuia. Extrasul de cont este numai o formă de evidență a operațiunilor cu unități de fond executate în contul investitorului și va fi transmis în conformitate cu opțiunea dumneavoastră exprimată la pct 4. Acesta nu are natura juridică a unui titlu de valoare.

Pasul 7. Confirmările executării ordinelor de tranzacționare și extrasele de cont transmise de către Distribuitor, se consideră a fi corecte și aprobate de către Investitor dacă în termen de 1 (o) zi lucrătoare, Clientul/Investitorul nu a emis nicio înștiințare scrisă adresată Distribuitorului, prin care să semnaleze existența unor nereguli. După expirarea termenului menționat anterior, datele se consideră însușite de Client și, cu excepția fraudelor, nicio corecție ulterioară nu va mai fi luată în considerare de către Distribuitor. Termenul de decădere de 1 (o) zi lucrătoare se calculează de la transmiterea confirmărilor/extraselor prin e-mail.

5.3.2 Emisiunea inițială de unități de fond

Durata ofertei inițiale de unități de fond este de 15 de zile cu începere de la data lansării oficiale a Fondului, dar nu mai târziu de 120 de zile de la data înregistrării Fondului la C.N.V.M./A.S.F., cu

notificarea în prealabil a A.S.F. a perioadei în care se va desfășura oferta. Numărul maxim de unități de fond care vor face obiectul emisiunii inițiale este de 100.000 (o sută mii). Societatea de administrare a investițiilor poate suplimenta emisiunea inițială cu maxim 20.000 (douăzeci de mii) unități de fond.

În cadrul ofertei inițiale, unitățile de fond vor fi emise la o valoare inițială a unității de fond de 200 lei, fiind perceput un comision de subscriere de 200 lei pe fiecare unitate de fond. Comisionul va fi perceput exclusiv pe durata emisiunii inițiale de unități de fond. Comisionul de subscriere intră în activul fondului, fiind venit al acestuia. Prin comisionul de subscriere perceput pe durata emisiunii inițiale de unități de fond, în valoare de 200 lei, Fondul își va asigura resursele necesare, atât din punct de vedere financiar cât și legal, pentru a putea transfera (redistribui) o cotă parte din dividendele încasate din deținerile de acțiuni care intră în coșul indicelui BET-FI, către investitorii Fondului încă din primul an de funcționare. Altfel spus, rolul comisionului de subscriere este de a devansa acordarea dividendelor, precum și de a securitiza această politică chiar dacă valoarea indicelui BET-FI va suferi corecții în decursul unui an.

5.3.3 Emisiuni ulterioare de unități de fond

Bianual, în ultima zi a lunii ianuarie, respectiv în ultima zi a lunii octombrie, vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, un număr de maxim 100.000 unități de fond noi. În cazul în care ultima zi a lunii este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare anterioară, la valoarea unității de fond de la sfârșitul zilei în care are loc emisiunea. Alocarea se va face în prima zi lucrătoare a lunii următoare (*adică februarie respectiv noiembrie*) la valoarea unitară a activului net certificat de depozitarul fondului pentru ultima zi lucrătoare a lunii în care s-a derulat emisiunea (*adică ianuarie sau octombrie, după caz*).

Opțional, societatea de administrare a investițiilor poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond în ultima săptămână a lunii aprilie respectiv în ultima săptămână a lunii august a fiecărui an. Alocarea se va face în prima zi lucrătoare a lunii următoare (*adică mai respectiv septembrie*) la valoarea unitară a activului net certificat de depozitarul fondului pentru ultima zi lucrătoare a lunii în care s-a derulat emisiunea (*adică aprilie sau august, după caz*). Asupra acestor emisiuni ulterioare de unități de fond atât investitorii cât și A.S.F. vor fi informați cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se vor derula emisiunile ulterioare printr-o notă de informare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

Emisiunile ulterioare de unități de fond presupun întocmirea unui nou prospect de emisiune, actualizat, în situația în care au intervenit modificări față de conținutul prospectului întocmit anterior, conform prevederilor legale.

5.3.4 Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităților deținute în conformitate cu programul și limitele stabilite în prezentul prospect, sau își pot înstrăina unitățile de fond deținute prin intermediul pieței secundare după finalizarea procedurilor de listare a Fondului pe piața respectivă. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute, solicitare care va fi onorată, cu respectarea prevederilor regăsite în prezentul prospect. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

Răscumpărările se vor efectua cu o frecvență de minim două ori pe an (maxim de patru ori pe an), simultan cu emisiunile ulterioare de unități de fond, în limita a maxim 10% din valoarea medie a activelor aflate în administrare, valoare calculată pentru perioada ultimelor 90 de zile anterioară primei zile din luna în care se derulează sesiunea de răscumpărare.

Datele de derulare a operațiunii de răscumpărare sunt ultima zi lucrătoare din luna ianuarie respectiv ultima zi lucrătoare din luna octombrie. În cazul în care societatea de administrează optează pentru derularea de emisiuni ulterioare de unități de fond în ultima săptămână din luna aprilie respectiv ultima săptămână din luna august, se vor desfășura concomitent cu acestea și operațiuni de răscumpărare cu respectarea prevederilor prezentului prospect.

Vor fi luate în considerare toate cererile înregistrate în perioada derulării operațiunii de răscumpărare.

În ultima zi lucrătoare a lunii în care se desfășoară operațiunea de răscumpărare, Societatea de administrare, va publica pe siteul propriu valoarea maximă a răscumpărarilor care vor fi onorate, în baza calculului definit anterior.

În cazul în care există solicitări în quantum total mai mare decât valoarea maximă determinată, acestea vor fi onorate utilizându-se metoda “pro-rata”.

Răscumpărările unităților de fond sunt valabile numai dacă sunt efectuate în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune în vigoare la data efectuării răscumpărării. Răscumpărările se efectuează numai în valuta de referință a fondului.

Cererea de răscumpărare este irevocabilă.

Procedura de răscumpărare a unităților de fond este următoarea:

Pasul 1. Completați și semnați formularul de răscumpărare la un operator nominalizat pentru operațiuni de distribuție de unități de fond. Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizați, de la sediul S.A.I. BROKER S.A. și în format electronic de pe site-ul www.saibroker.ro de unde poate fi printat și depus distribuitorilor.

La momentul depunerii cererii de răscumpărare a unităților de fond SAI BROKER SA, si /sau distribuitorii autorizați au obligația reținerii copiei de pe actul de identitate al investitorului/împuternicitului acestuia.

Pasul 2. Confirmarea executării cererii de răscumpărare - Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare finalizării procesului de răscumpărare periodică derulat aferent sesiunii respective. Răscumpărarea se face după principiul FIFO (primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate) conform legislației în vigoare. După finalizarea operațiunilor veți primi confirmarea răscumpărării unităților de fond. Aceasta se va trimite investitorului cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează anulării acestora.

Pasul 3. Plata contravalorii unităților de fond răscumpărate se face automat în contul dvs., sau în contul indicat de dumnevoastră în formularul de răscumpărare depus, în termenul maxim legal de 10 zile lucrătoare. Solicitățile transmise de către investitori pentru transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului nu vor fi onorate de către societatea de administrare deoarece aceasta nu poate efectua operațiuni de schimb valutar;

Pasul 4. Prețul de răscumpărare se calculează de către societatea de administrare a fondului în care efectuați răscumpărarea conform prospectului de emisiune;

a) Prețul de răscumpărare este prețul stabilit pe baza activului net, certificată de către depozitar și valabilă pentru ziua calendaristică stabilită în cadrul calendarului periodic de răscumpărare;

- b) Anularea unităților de fond se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care a fost depusă cererea de răscumpărare.
- c) Pe perioada dintre data anulării titlurilor de participare și data plății sumelor aferente răscumpărărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „Răscumpărări de plătit” în cadrul obligațiilor Fondului.

Pasul 5. Taxe și impozite. Calculul și plata impozitelor și taxelor aferente câștigurilor obținute din operațiunile cu unități de fonduri se vor face conform prevederilor legale în vigoare la momentul răscumpărării (Codul fiscal în vigoare). În calculul impozitului, răscumpărarea și anularea unităților se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO).

Comisioane de răscumpărare

Începând cu data intrării în vigoare a prezentului prospect de emisiune și până la modificarea acestuia de către societatea de administrare, comisionul de răscumpărare perceput de la investitori va fi **0%**. Această valoare a comisionului de răscumpărare este valabilă până la modificarea acesteia de către societatea de administrare, modificare avizată de A.S.F. și adusă în prealabil la cunoștința investitorilor.

La răscumpărarea de unități de fond la plata prin virament într-un cont bancar, investitorul suportă costul operațiunilor bancare percepute fondului pentru plata sumei răscumpărate.

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond se fac prin rotunjire la două zecimale, diferențele rezultate față de valoarea calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond subscribe /răscumpărate cu prețul de subscriere/răscumpărare (așa cum a fost definit în paragrafele de mai sus) vor fi înregistrate după caz ca venituri sau cheltuieli ale Fondului.

5.4 Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond

Plata răscumpărării se face prin virament în contul specificat în cererea de operațiuni, cererea de răscumpărare este irevocabilă.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus, se recuperează integral de la acesta.

Anularea unităților de fond ale Fondului se realizează în ziua lucrătoare următoare depunerii cererii de răscumpărare. Pe un cont de investiție, răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

5.5 Răscumpărarea finală a unităților de fond

Dacă valoarea activelor Fondului a scăzut până la suma de 2.000.000 lei, considerată de către societatea de administrare ca fiind pragul minim necesar funcționării fondului într-o manieră eficientă din punct de vedere economic, sau în cazul unei schimbări semnificative a situației politice, economice sau monetare, astfel încât administrarea activelor nu se mai justifică societatea de administrare poate hotărî răscumpărarea tuturor unităților de fond emise.

În una din situațiile prezentate mai sus, societatea de administrare va solicita A.S.F. retragerea avizului de funcționare și va notifica deținătorii de unități de fond cu privire la răscumpărarea obligatorie, caz în care deținătorii de unități vor înceta să mai dețină vreo unitate de fond după data specificată în notificare.

Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și A.S.F. cu privire la răscumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Prețul de răscumpărare va fi cel valabil în data de răscumpărare anunțată, calculat în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

5.6 Circumstanțele în care se poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare, etc. care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai, pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, societatea de administrare a investițiilor poate suspenda, respectiv amâna sesiunea de răscumpărare pentru o dată ulterioară, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare. Nu pot fi suspendate consecutiv mai mult de două sesiuni de răscumpărare.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare a investițiilor nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării.

Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, dacă motivele suspendării se mențin. A.S.F. decide suspendarea subscrierii și răscumpărării de unități de fond în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.

Dacă depozitarul informează A.S.F. cu privire la refuzul societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației.

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond se va face doar în zilele lucrătoare.

5.7 Admiterea la tranzacționare a Fondului pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA

Societatea de administrare va solicita admiterea la tranzacționare a unităților emise de Fond pe piața reglementată din România, administrată de SC Bursa de Valori București, în termen de 25 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale. Societatea de administrare urmând a modifica în mod corespunzător documentația fondului și a iniția demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților de fond.

În vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată din România, deținătorii de fracțiuni de fond au posibilitatea ca în cadrul unei emisiuni/răscumpărări special de unități de fond, de a opta, fie pentru completarea deținerilor lor până la un număr întreg de unități de fond deținute, fie pentru răscumpărarea fracțiunilor de unități de fond deținute. Investitorii ce dețin fracțiuni de fond își vor exprima opțiunea prin completarea de formulare de subscriere sau răscumpărare (*după caz*), acestea fiind transmise societății de administrare în perioada de desfășurare a emisiunii ulterioare de unități de fond. Acestor subscrieri/răscumpărări li se aplică prevederile referitoare la operațiunile de subscriere/răscumpărare menționate în prezentul prospect.

În cazul în care un investitor aflat într-o astfel de situație (*deținător de fracțiuni de unități de fond*) nu optează pentru una din cele două opțiuni amintite mai sus pe parcursul desfășurării emisiunii speciale de unități de fond, fracțiunile deținute vor fi răscumpărate din oficiu, contravaloarea acestora fiind transferată în contul bancar al investitorului în cauză. Prețul de răscumpărare va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului. Emisiunea specială de unități de fond, ocazionată de necesitatea răscumpărării fracțiunilor de fond sau completarea deținerilor investitorilor până la o valoare întreagă, va avea loc după 10 zile de la intrarea în vigoare a prezentelor modificări.

6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net

6.1 Reguli de evaluare a activelor fondului

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu regulile de evaluare prezentate mai jos.

A. Acțiunile

(1) Acțiunile admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

(4) Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării acțiunilor neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru.

(5) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment.

(6) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în active la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(7) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, la valoarea zero.

(8) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net

al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(9) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(10) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusive sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(11) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

(12) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(13) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI Broker SA decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(14) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor alin. 13 lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor alin. 13 lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

(15) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

B. Instrumentele financiare cu venit fix

(1) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului

(4) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru.

C. Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(3) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru.

D. Instrumentele financiare derivate

(1) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI Broker SA.

Tehnicile de evaluare vor include: raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.

E. Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv

(1) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată.

(4) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată.

F. Alte instrumente de plasament

(1) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(2) Depozitele bancare și certificatele de deposit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(3) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(4) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

6.2 Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. BROKER S.A. și este certificată de către Depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului 15/2004.

Valoarea unitară a activelor nete ale Fondului la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, respectiv:

$$\text{Valoarea unitară a activelor la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

$$\text{Valoarea netă a activelor Fondului} = \text{Valoarea totală a activelor Fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$

Valoarea nominală inițială a unității de fond este de 200 (două sute) lei.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face lunar de către S.A.I. BROKER S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr. 15/2004 emis de către C.N.V.M. și a Dispunerii de Măsuri nr. 2/2009 emisă de către C.N.V.M..

6.3 Comisioane și alte cheltuieli

6.3.1 Comisioane suportate de investitorii Fondului

La subscrierea de unități de fond, investitorii Fondului nu plătesc comision de cumpărare.

La răscumpărarea unităților de fond, comisioanele de răscumpărare sunt cele indicate la capitolul 5.3 din prezentul document.

6.3.2 Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond

Cheltuielile Fondului, stabilite conform reglementărilor legale în vigoare și conform contractelor încheiate de societatea de administrare a investițiilor în numele Fondului sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor; Acest comision nu conține T.V.A. și este supus prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de reglementările A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.
- j) cheltuieli efectuate în legătură cu licențierea, admiterea și menținerea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București a unităților de fond emise de Fond.

Cheltuielile Fondului se vor calcula în conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii încheiate de societatea de administrare în numele Fondului sau, în cazul celor prevăzute la lit. g), conform reglementărilor în vigoare.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, avându-se în vedere ca repartizarea cheltuielilor să nu conducă la variații semnificative în valoarea activelor nete unitare. În calculul valorii activului net cheltuielile de administrare și de depozitare sunt reglate la sfârșitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizându-se periodic.

Comisionul de administrare este de maxim 1,2% anual (0,1% pe lună) aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. La data avizării Fondului comisionul de administrare este de 1,2% anual (0,1% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Societatea de administrare a investițiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare. În cazul scăderii sau creșterii comisionului sub limita maximă, modificarea se poate face ulterior notificării A.S.F. și după 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare cu cel puțin 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia.

Comisionul de depozitare este calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului, și este de maxim 0,015% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. La data avizării Fondului comisionul de depozitare este de 0,01% pe lună, aplicat la valoarea medie a activului net lunar.

În plus față de comisionul de depozitare menționat mai sus, Fondul datorează Depozitarului comisioane pentru alte servicii, aceste cheltuieli fiind indicate la capitolul 2 din prezentul document. Aceste comisioane se supun prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.

6.3.3 Cheltuieli suportate de către societatea de administrare a investițiilor

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului vor fi suportate de către Societatea de administrare.

6.4 Fuziunea și lichidarea Fondului

Fuziunea Fondului cu alte fonduri de investiții se realizează din inițiativa societății/societăților de administrare ale fondurilor implicate, prin una din următoarele metode:

- (i) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către Fond
- (ii) absorbția unuia sau mai multor fonduri, inclusiv Fondul de către un alt fond
- (iii) crearea unui nou fond de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv Fondul.

Prin fuziune se urmărește exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fondurile fuzionate vor fi administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Fuziunea Fondului cu alte organisme de plasament colectiv se realizează în conformitate cu procedura prevăzută de reglementările A.S.F.

Nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

Fondul poate fi transformat într-un alt tip de organism de plasament colectiv sau într-un organism de plasament colectiv în valori mobiliare cu respectarea O.U.G. 32/2012 și a reglementărilor emise de C.N.V.M./A.S.F. în aplicarea acesteia.

Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de către A.S.F. a avizului de funcționare a Fondului, în următoarele situații:

- a) la cererea societății de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației societății de administrare.

Derularea procesului de lichidare este similară cu procedura prevăzută în reglementările A.S.F. pentru lichidarea fondurilor deschise de investiții.

6.5 Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Fondul, fiind societate civilă fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit. În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prospectului de emisune, acestea se vor plăti conform legilor.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se impune conform reglementărilor Legii 571/2003 (Codul Fiscal) cu completările ulterioare și ale instrucțiunilor C.N.V.M./A.S.F. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi respectiv, Legea nr. 571/2003 cu completările ulterioare privind impozitul pe profit. Societatea de administrare va calcula și va reține, dacă este cazul, impozitul datorat de persoanele fizice către bugetul de stat în conformitate cu Legea nr. 571/2003 și modificările ulterioare.

În cazul investitorilor rezidenți în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România sau, la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiția să existe un acord de evitare a dublei impunerii între statul român și cel al cărui cetățean este investitorul. În acest caz investitorul trebuie să prezinte un certificat de rezidență fiscală.

6.6 Auditorul fondului

Auditorul Financiar al fondului este G2 Expert SRL cu sediul social în Dej, Str. Alecu Russo, Nr. 24, Ap. 1, jud. Cluj, România reprezentat de Man Alexandru, societate membră a Camerei Auditorilor Financieri din România.

Auditorul Fondului are obligația să raporteze, fără să vină în contradicție cu prevederile din Codul privind conduită etică și profesională și Standardele de Audit Financiar, în termen de 10 zile, orice fapt sau act în legătură cu activitatea Fondului de care au luat cunoștință în exercitarea atribuțiilor lor specifice și care:

- a) constituie o încălcare semnificativă a actelor normative ce reglementează condițiile de autorizare și funcționare a Fondului;
- b) este de natură să afecteze continuitatea activității Fondului;
- c) poate conduce la o opinie de audit cu rezerve, imposibilitatea exprimării unei opinii sau a unei opinii contrare.

Auditorii financieri sunt obligați să raporteze, de îndată, A.S.F. orice fapt sau act, din cele prevăzute mai sus, de care au luat la cunoștință pe parcursul efectuării auditului, în legătură cu o entitate controlată de Fond, astfel cum se definește în Lege.

6.7 Apartenența la grupul SSIF Broker

SAI Broker este parte a grupului financiar SSIF Broker SA, grup financiar integral român care desfășoară activități de intermediari financiare dedicate clienților de Corporate și Retail pe piața de capital autohtonă. SSIF Broker SA deține 99,98% din capitalul social al SAI Broker SA.

7. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor Fondului se face în funcție de fiecare tip de plasament în parte, astfel:

- i. pentru plasamentele în acțiuni cotate și alte instrumente care se tranzacționează pe o piață reglementată veniturile reprezintă diferența dintre prețul de vânzare și cel de achiziție al acestora.
- ii. pentru plasamentele în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni și alte titluri de stat, în obligațiuni corporative sau emise de către autorități ale administrației publice locale sau centrale, venitul reprezintă dobânda încasată și se determină avându-se în vedere rata dobânzii, durata plasamentului, numărul de zile pentru calculul dobânzii.
- iii. dividendele convenite pentru deținerile de valori mobiliare reprezintă venituri ale fondului.

În principiu, pentru toate activele fondului veniturile se determină fie ca un venit fix din dobândă, fie ca diferență între prețul de cumpărare și cel de vânzare al valorilor mobiliare. Veniturile astfel determinate sunt încorporate zilnic în activul fondului.

Fondul va distribui anual dividende în cuantum de cel puțin 70% din valoarea dividendelor încasate de Fond în urma plasamentelor în acțiunile care intră în componența indicelui BET-FI. În primul an de activitate investitorii vor fi remunerați în cuantumul dividendelor încasate de la emitenți, utilizându-se comisionul de subscriere perceput pe durata emisiunii inițiale de unități de fond. Rolul comisionului de subscriere este de a devansa acordarea dividendelor, precum și de a securitiza această politică chiar dacă valoarea indicelui BET-FI va suferi corecții în decursul unui an. Plata către investitori se va realiza în termen de maxim 5 zile de la data încasării respectivelor dividende.

8. Informații despre transparența Fondului

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția fondului, structura portofoliului precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul de internet al societății de administrare (www.saibroker.ro).

Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M./A.S.F. și pe website-ul societății de administrare www.saibroker.ro.

Investitorii pot primi informații periodice în format electronic.

Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

Valoarea lunară a unității de fond, evoluția fondului precum și orice alte informații legate de Fond vor putea fi preluate și de publicațiile de specialitate.

SAI Broker SA va întocmi, publica și va transmite Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului închis de investiții. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din Romania (CAFR), îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și CAFR.

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.saibroker.ro, iar în cotidianul național “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial și raportul anual menționate sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare conform cerințelor CNVM.

SAI Broker SA întocmește și transmite la C.N.V.M și publică rapoarte cu privire la valoarea activului net calculată lunar, pentru ultima zi lucrătoare a lunii, certificată de depozitar în forma prezentată în anexa nr. 11 a Regulamentului nr.15/2004 în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.

Regulile de funcționare ale fondului pot fi obținute de la sediul societății de administrare.

9. Prevenirea spălării banilor și a finanțării terorismului

În contextul combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului, S.A.I. Broker S.A aplică fiecărui investitor în unități de fond precum și persoanelor împuternicite, regulile și procedurile interne și legislația în vigoare cu privire la identificarea și cunoașterea clientelei. Identificarea clientului se face de către operatorul cu atribuții în distribuția de unități de fond, la fiecare operațiune efectuată de către client.

10. Forța majoră

Forța majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voința Societății de Administrare a Investițiilor și a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adevizului la Fond și care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forța majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, fără a fi limitative, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații. Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în

vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț sau alt organism abilitat de legea română.

Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

11. Prevederi diverse

Condițiile care au stat la baza avizului emis de A.S.F. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil avizării A.S.F.

Notificările referitoare la eventualele modificări ale Prospectului de emisiune precum și alte informații referitoare la Fond se publică în cotidianul Bursa.

Modificările intervenite la documentele avute în vedere la momentul înregistrării Fondului, sunt supuse avizării A.S.F. înainte de intrarea în vigoare a acestora.

În vederea informării investitorilor cu privire la modificările intervenite, societatea de administrare a investițiilor va publica o notă de informare în termen de maxim două zile lucrătoare de la data avizării lor de către A.S.F.. În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările intervenite, Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală depuse într-un interval de 15 zile de la data publicării notei de informare mai sus menționate.

Conform contractului de societate civilă al fondului, denumit “Contract de constituire”, toți investitorii care declară că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularului de subscriere, devin parte a contractului de societate civilă fiind ținuti de respectarea clauzelor acestuia. Astfel, în vederea desfășurării activității curente a fondului, societatea de administrare a investițiilor are deplină împuternicire pentru efectuarea tuturor faptelor și încheierea tuturor actelor juridice care au ca scop realizarea obiectului de activitate al Fondului.

În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile și obligațiile acestora vor fi preluate de moștenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin efectul succesiunii un titlu de participare va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligația de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relația cu Fondul.

Contractul de societate civilă al fondului încetează în condițiile prevăzute de codul civil român.

Societatea de administrare, depozitarul, consultanții ce au încheiate contracte cu Fondul pot încheia și alte contracte, având aceeași natură juridică, cu condiția ca obligațiile contractuale asumate față de terți să nu contravină obligațiilor și restricțiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestațiile pentru Fond și să-și îndeplinească în mod rezonabil obligațiile asumate.

Contractul de societate civilă a intrat în vigoare în momentul semnării sale, este supus legii române și poate fi modificat la inițiativa societății de administrare. În cazul în care o clauză a contractului de societate civilă este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de această nulitate.

Prospectul de Emisiune a fost întocmit la data de 02.04.2013 în 3 (trei) exemplare și poate fi consultat împreună cu rapoartele periodice și celelalte documente legale ce reglementează activitatea fondului la sediul societății de administrare sau pe pagina de internet www.saibroker.ro.

Data întocmirii: 02.04.2013

Danciu Adrian
Președinte Consiliu de Administrație
S.A.I. Broker S.A.

Actualizat la data de 01.09.2015