

PROSPECT DE EMISIUNE **Fondul Deschis de Investiții ERSTE Balanced RON**

Autorizat de Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare prin Decizia nr. 3117/22.07.2004

Numărul CSC06FDIR/400002 din Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara

Prezentul document, elaborat în conformitate cu reglementările în vigoare (Ordonanța de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital („OUG 32/2012”), Regulamentul nr.9/2014, privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare etc) conține informațiile necesare pentru ca investitorul potențial să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția pe care o va efectua și, în special, riscurile pe care aceasta le implică.

În conformitate cu reglementările în vigoare, Regulile Fondului Deschis de Investiții ERSTE Balanced RON sunt parte integrantă a prezentului Prospect de emisiune, fiind anexa la acesta.

Informații complete despre Fondul Deschis de Investiții ERSTE Balanced RON, denumit în continuare Fondul, se pot obține la sediul SAI ERSTE Asset Management S.A. din București str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. Notificări ale SAI ERSTE Asset Management S.A. vor fi publicate în cotidianul Ziarul Financiar.

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de titluri de participare ale Fondului nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către aceasta a calitatii plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor reglementărilor în vigoare.

Investiția în Fond nu este un depozit bancar, iar bancile în calitatea lor de acționar a unei societăți de administrare a investițiilor nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Investiția în fonduri deschise de investiții 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, proportionale cu riscul.

CAPITOLUL 1 Informații despre societatea de administrare a investițiilor

1.1. Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor

Societatea de administrare a investițiilor a Fondului este S.A.I. ERSTE Asset Management S.A., denumita în continuare SAI ERSTE, societate administrată în sistem dualist, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare RO24566377, având sediul în București, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

SAI ERSTE a fost autorizată de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 și este înregistrată cu numărul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare Autoritatea.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE nu are sedii secundare.

SAI ERSTE administrează Fondurile Deschise de Investiții: ERSTE Money Market RON, ERSTE Bond Flexible RON, ERSTE Bond Flexible Romania EUR, YOU INVEST Solid RON, YOU INVEST Balanced RON, YOU INVEST Active EUR, YOU INVEST Solid EUR, YOU INVEST Balanced EUR, YOU INVEST Active RON, ERSTE Equity Romania, precum și portofolii individuale de investiții ale persoanelor fizice, juridice sau ale entităților fără personalitate juridică.

1.2. Capital social subscris și versat al SAI ERSTE este de 6.000.000 lei.

1.3. Consiliul de supraveghere al SAI ERSTE este format din următorii membrii:

Heinz BEDNAR – Președinte al Consiliului de Supraveghere.

Experiența de peste 21 ani pe piața financiar-bancară austriacă: GiroCredit Bank AG Viena - Departamentul de analiză financiară; Vicepreședinte al Investment Bank Austria; CEO Erste Sparinvest KAG; Președinte Directorat Erste Asset Management GmbH; Președinte al Austrian Association of Investment Funds (VOIG), membră a European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

Eleni Skoura – Membru al Consiliului de Supraveghere

Experiența de peste 14 ani în piața financiară europeană: Supervisor Vanzări Carduri la General Cards and Financial Services S.A.; Director Divizia Retail la Piraeus Bank; Director Divizia Segmente și Produse Investitori la Banca Comercială Română.

Irina Anghel Enescu - Membru al Consiliului de Supraveghere

Experiența de peste 10 ani ca și avoca și coordonator (activități juridice cât și de finanțare a inovării, consultanță, tranzacții de private equity). Membru al Grupului Reprezentativ European Venture Capital Association, Secretar General la Asociația de Investiții Private și Capital de Risc din Sud Estul Europei.

Directoratul/conducerea SAI ERSTE este formată din următorii membrii:

Dragos Valentin NEACSU – Președinte/Director General Executiv

Experiența de peste 18 ani pe piața financiară românească și internațională: CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în

Ministerul Finanelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții financiare internaționale, membru al echipei de negociere a parteneriatului strategic cu Banca Mondială, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak, promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat; Președinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Aprilie 2011 până în Iulie 2015; membru al Asociației Analistilor Financiar Bancari din România (AAFBR); fondator al Asociației pentru Pensiile Administrate Privat din România (APAPR); absolvent al primei generații a programului canadian MBA, în baza parteneriatului dintre Universitatea Quebec Montreal și ASE București și al Facultății de Instalații din cadrul Universității Tehnice pentru Construcții București.

Membru al Boardului EFAMA (European Fund and Asset Management Association) din Iunie 2013 până în Iunie 2016.

Teodora Valentina BEREVOIANU – Director Financiar Executiv

Experiența de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească: SAI BCR Asset Management SA Bucharest; experiența profesională Koller & Stefan Transconstruct SRL București, T-Grup Impex SRL București; pregătire profesională temeinică: membru autorizat CECCAR România, master în Finanțe, Bani și Piața de Capital ASE București.

Adrianus J.A. JANMAAT- Membru al Directoratului

În prezent Director Executiv, Director Departamentul Managementul Proiectelor & Subsidiarelor în cadrul Erste Asset Management GmbH; experiența bancară de peste 15 ani: Senior Manager Strategie de Grup în cadrul Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG; Director Departamentul Corporații & Instituții în cadrul Deutsche Bank AG, sucursala Viena; Director Departamentul Serviciu Clienti în cadrul ING Barings NV, sucursala Viena.

Aceștia se înlocuiesc reciproc.

1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investițiilor

SAI ERSTE a fost fondată la sfârșitul anului 2008 în București, România și este membră a Grupului Erste Asset Management GmbH. Erste Asset Management GmbH este responsabilă de coordonarea și desfășurarea activităților de administrare a investițiilor din cadrul Grupului financiar ERSTE, reprezentând unul dintre liderii sistemului financiar din Europa Centrală și de Est.

1.5. Alte informații

În conformitate cu prevederile legale, SAI ERSTE prestează și activitatea de distribuție a titlurilor de participare ale fondurilor administrate de societăți din cadrul grupului Erste Asset Management GmbH. Conform contractului de distribuție, încheiat de SAI ERSTE și aceste societăți de administrare, SAI ERSTE primește un comision de distribuție.

De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, SAI ERSTE raportează periodic Autorității situația distribuției pe teritoriul României a titlurilor de participare ale fondurilor administrate de societăți din cadrul grupului Erste Asset Management GmbH.

În vederea evitării eventualelor conflicte de interese, încărcării cu costuri suplimentare sau încasării de beneficii în defavoarea investitorilor în fondurile de investiții administrate, SAI ERSTE a implementat canale diferite de exercitare a tuturor activităților pe care le desfășoară, separând astfel activitatea de administrare, inclusiv cea de investire, de activitatea de distribuție a altor titluri de participare decât cele administrate de SAI Erste.

CAPITOLUL 2 Informații despre Depozitar

În baza contractului de depozitare încheiat de SAI ERSTE, depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, Bld Regina

Elisabeta nr.5, sector 3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

Banca Comercială Română S.A., denumită în continuare “Depozitarul”, este o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, înscrisă în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999. Depozitarul a fost autorizat de CNVM prin Avizul nr. 27/04.05.2006 și este înregistrat cu numărul PJR10 / DEPR / 400010 în Registrul Public al Autorității.

Depozitarul nu a transferat responsabilitățile de depozitare către alți subdepozitari la data întocmirii prospectului. Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale Erste Group Bank AG. Răspunderea depozitarului față de investitori poate fi invocată de către deținătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul SAI ERSTE, în funcție de natura relațiilor dintre cele 3 părți. Responsabilitățile Depozitarului sunt detaliate în Regulile Fondului.

CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții ERSTE Balanced RON, administrat de SAI ERSTE, a fost autorizat de CNVM prin Decizia 3117/22.07.2004 și este înregistrat cu nr. CSC 06 FDIR/400002 în Registrul Public al Autorității.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă autorizat la data de 22.07.2004. Durata Fondului este nedeterminată.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification EFC Categories, Aprilie 2012), unde și Asociația Administratorilor de Fonduri din România este membră, ținând seama de politica de investiții prevăzută în prezentul prospect de emisiune, Fondul este un fond diversificat, de tip echilibrat.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor fizice, juridice sau entități fără personalitate juridică care sunt dispuse să își asume un grad mediu spre ridicat de risc.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiectivul financiar al Fondului

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc, specific politicii de investiții prevăzută în prezentul Prospect de emisiune.

Fondul va efectua plasamente în scopul obținerii unei performanțe superioare următorului randament de referință:

$$R = \prod_{i=1}^T \left\{ 1 + 0.50 * \left(\frac{BET - XT_i}{BET - XT_{i-1}} - 1 \right) + 0.35 * \left(\frac{JPMorgan_Romania_i}{JPMorgan_Romania_{i-1}} - 1 \right) + 0.15 * \left[(1 + ROBID1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1 \right] \right\} - 1$$

unde:

R = randament de referință
 $BET - XT_i$ = Valoarea indicelui BET-XT al Bursei de Valori București, stabilită în ziua “i”
 $JPMorgan_Romania_i$ = valoarea indicelui JPMorgan GBI-EM (Government Bond Index – Emerging Markets) pentru principalele titluri de stat ale României denumite în moneda locală

Detalii suplimentare pot fi accesate la <https://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/ib/girg>.

$ROBID1M_i$ = rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care instituțiile de credit atrag depozite în lei, la o lună, stabilită în ziua “i”

$\prod_{i=1}^T$ = produs de la 1 la T

N

= numărul de zile calendaristice din an.

3.2.2. Politica de investiții a Fondului

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv obținerea unei performanțe superioare randamentului de referință în condițiile menținerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precădere în acțiuni emise de companiile blue-chips, în obligațiuni emise de entități supranaționale, de state membre și nemembre și de autorități publice ale acestora, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi precum și în instrumente ale pieței monetare și depozite bancare constituite la instituții de credit.

Fondul investeste între 35% și 65% din activele sale în titluri de capital sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în titluri de capital și menține o expunere de cel puțin 70% pe moneda locală (expunere directă sau prin hedging).

Alocarea strategică din punct de vedere al categoriilor de active este de: 50% titluri de capital sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în titluri de capital, 35% obligațiuni și 15% alte active.

Alocarea strategică din punct de vedere al localizării entităților emittente este de 80% în instrumente emise/oferte de entități înregistrate în România sau care au piața principală de listare România, în scopul asigurării expunerii investitorilor pe piața locală.

Alocarea strategică reprezintă alocarea portofoliului Fondului pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, SAI ERSTE poate devia cu până la 20 puncte procentuale de la această alocare strategică, pentru a exploata oportunitățile pe care le oferă evoluția piețelor financiare. În situații excepționale, pentru protecția investitorilor, Fondul poate investi toate activele sale în alte instrumente financiare în condițiile și limitele prevăzute de prezentul Prospect și de reglementările în vigoare.

Atunci când Fondul investește în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de către orice altă societate de care SAI ERSTE este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o participație substanțială, directă sau indirectă, comisioanele de cumpărare și răscumpărare au valoarea zero.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca și venit al Fondului.

SAI ERSTE nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.2.3. Categoriile de instrumente financiare în care investește Fondul.

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum aceasta este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004, din România sau dintr-un alt stat membru;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de Autoritate.

c) valori mobiliare nou emise, în următoarele condiții:

1) condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de Autoritate.

2) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune.

În condițiile în care admiterea la tranzacționare nu se face în termen de maximum un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reîncadrate la pct h) mai jos.

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. 1 lit a) și b) din OUG nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) A.O.P.C. sunt autorizate conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de Autoritate cu aceea prevăzută în reglementările în vigoare iar între Autoritate și autoritatea competentă din statul de origine există un acord de cooperare;

2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor reglementărilor în vigoare ;

3) activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;

4) maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. în care se intenționează să se investească, pot să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către Autoritate ca fiind echivalente aceluia emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul prevederilor pct. a) și b) și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de Autoritate;

3) instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, la inițiativa Fondului, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b), sau

3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se

conformează acestora, reguli validate de Autoritate ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația europeană, sau

4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de Autoritate, cu condiția ca investiții le în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

h) Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la lit a) – g) de mai sus.

În conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

Fondul nu investeste direct în instrumente de tipul biletelor la ordin și alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț așa cum sunt ele reglementate în Norma Autorității nr.14/2013.

3.2.4. Diversificare prudentă

1) Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent și nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:

a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit cu sediul în România ori într-un stat membru. În situația în care aceasta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudentiale evaluate de către Autoritate ca fiind echivalente celor emise de Uniunea Europeană; sau

b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

3) Limita de 5% prevăzută la pct. 1) poate fi depășită până la maximum 10% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de un Fond în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească, în niciun caz, 40% din valoarea activelor Fondului. 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.

4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la pct. 1) și 2), Fondul nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:

a) investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;

b) depozitele constituite la aceeași entitate; sau

c) expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.

5) Limita de 5% prevăzută la pct. 1) poate fi depășită, până la maximum 35%, în situația în care valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

6) Limita de 5% prevăzută la pct. 1) poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.

7) Dacă Fondul deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiunile menționate la pct. 6) și emise de către un singur emitent, valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.

8) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la pct. 5) și 6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționate la pct. 3).

9) Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I. în cazul investițiilor în instrumente financiare derivate.

Prin excepție, limita de 20% de mai sus 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 ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;

c) depășirea limitei de 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;

d) prin excepție de la condițiile prevăzute la lit. b) și c), sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.

10) Limitele prevăzute la alin. 1) - 7) nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. 1)-7) nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.

11) Sunt permise investițiile cumulative în valori mobiliare și în instrumente ale pieței monetare în cadrul aceluiași grup până la o limită de 20%.

12) Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C., cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% în titlurile de participare ale aceluiași A.O.P.C. Deținerea de titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depăși, în total, 30% din activele Fondului.

13) Fondul nu poate deține mai mult de:

a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;

b) 10% din obligațiunile unui emitent;

c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menționate la art. 82 lit d din OUG 32/2012;

d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

Limitele prevăzute la lit. b), c) și d) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

3.2.5. Depasiri

Fondul nu va fi obligat sa respecte limitele prevazute de OUG 32/2012, in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente valorilor mobiliare sau instrumentelor pietei monetare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu depaseasca o perioada de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere prevazute de OUG 32/2012 sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

În conformitate cu Decizia Autoritatii nr. A/110/12.09.2013, Fondul poate să dețină până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre, și anume European Bank for Reconstruction and Development (Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare) și European Investment Bank (Banca Europeană de Investiții). Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie să dețină instrumente financiare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca instrumentele financiare aferente oricareia dintre cele șase emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

3.2.6. Imprumuturi

A. Fondul poate lua imprumuturi, numai cu autorizarea prealabilă a Autorității, în următoarele condiții:

a. imprumul să fie temporar și să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

b. imprumul să fie luat numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele Fondului.

Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către SAI ERSTE Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.

În vederea obținerii autorizației de contractare a unui împrumut, SAI ERSTE depune o cerere însoțită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menționeze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăși 30 de zile), sursa de finanțare, garanțiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum și clauzele esențiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare.

Fondul poate achiziționa moneda străină în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (*back to back*).

B. Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (*securities lending arrangements*) și poate constitui garanții asociate acestora în condițiile respectării prevederilor Regulamentului nr. 9/2014, precum și ale OUG 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 și ale Regulamentului nr. 5/2010 și cu luarea în considerare a dispozițiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacționabile de tip ETF și alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) și ale documentului de întrebări și răspunsuri (Q&A) elaborat

de autoritatea europeană de reglementare și supraveghere a pieței de capital (European Securities Market Authority, „ESMA”) pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către SAI ERSTE cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituție de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condițiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entități a cărei ofertă este cea mai avantajoasă.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul împrumutului reprezintă valorificarea oportunităților de piață pentru obținerea de beneficii financiare. Riscurile aferente operațiunii de acordare de împrumut sunt luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscului Fondului, detalii în acest sens fiind prevăzute în procedura internă de administrare a riscului la nivelul SAI ERSTE.

În urma operațiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidențiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanțiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acțiuni lichide din componența unor indici bursieri care îndeplinesc condițiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum și titluri de stat. Valoarea garanției este stabilită prin procedurile interne privind administrarea riscului și reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanția va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările și completările ulterioare („OG 9/2004”).

Veniturile obținute din operațiunea de împrumut se evidențiază eșalonat în activul Fondului, prin recunoașterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziție distinctă "Venituri obținute din operațiunea de împrumut de valori mobiliare".

Contractul de garanție financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile OG 9/2004.

În condițiile acordării de împrumut, Fondul poate utiliza garanțiile financiare obținute în urma acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrare a colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul poate achiziționa valori mobiliare, instrumente financiare monetare sau orice alte instrumente financiare menționate la art. 82 lit. d), f) și g) din OUG 32/2012, care nu sunt plătite integral.

3.2.7. Tehnici de administrare a portofoliului

În activitatea de administrare a portofoliului, SAI ERSTE:

- va utiliza investirea în instrumente financiare derivate atât pentru realizarea obiectivelor prevăzute de prezentul Prospect de emisiune, cât și pentru acoperirea riscului;
- va efectua operațiuni de piață monetară, respectiv cumpărări / vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare:
 - a) cumpărări reversibile – tranzacții reversibile în cadrul cărora Fondul cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției; transferul proprietății asupra activelor eligibile respective se realizează prin mecanismul „livrare contra plată“;

b) vânzări reversibile – tranzacții reversibile în cadrul cărora Fondul vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției; transferul proprietății asupra activelor eligibile respective se realizează prin mecanismul “livrare contra plată”.

3.2.8. Durata recomandată de investire

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond, se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 3-5 ani.

3.2.9. Factori de risc

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, randamentul potential al unei investiții fiind, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Investitia in fondurile deschise de investiii este supusa in principal următoarelor categorii de riscuri (fara ca enumerarea sa fie limitativa):

Riscul de piață - riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor sau solvabilitatea unui emitent;

Riscul valutar - riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar;

Riscul de rata a dobânzii - riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii;

Riscul de credit - apare în legătură cu orice fel de creanțe și reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau a emitentului unui instrument financiar, acestia putând ajunge în situația de a nu-și îndeplini obligațiile (la timp sau în totalitatea lor);

Riscul de contraparte - riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;

Riscul de lichiditate - riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectată capacitatea acestuia de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată;

Riscul de concentrare – riscul de a înregistra pierderi datorită distribuției neomogene a expunerilor, a concentrării sectoriale sau din efecte de contagiune între debitori;

Riscul de decontare – reprezintă acel risc în care o contraparte nu-și îndeplinește obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora conform termenilor tranzacției efectuate;

Riscul operațional - riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor SAI ERSTE sau din evenimente externe și include atât riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

Riscul legislativ - include posibilitatea modificării modului de impozitare, acte normative care prevăd o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net, etc.

Atât instrumentele financiare derivate cât și instrumentele financiare care încorporează un instrument financiar derivat au un grad de risc mai ridicat față de instrumentele financiare de tipul acțiunilor și obligațiunilor și sunt de regula tranzacționate în afara piețelor reglementate.

Având în vedere riscurile la care este supusă investiția în fonduri, SAI ERSTE nu garantează ca obiectivele politicii de investiții prevăzute de prezentul Prospect de emisiune vor fi atinse și nici faptul că atingerea acestora aduce castiguri financiare investitorilor.

SAI ERSTE stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului cu privire la riscurile la care poate fi expus Fondul. SAI ERSTE evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică Autorității orice modificare semnificativă a acesteia.

SAI ERSTE nu garantează obținerea unei performanțe similare cu cea a randamentului de referință.

3.3. Analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților de investiție se efectuează de către Direcția Investiții, decizia privind plasarea resurselor Fondului luându-se cu respectarea prevederilor reglementărilor în vigoare, a politicii de investiții prevăzută de prezentul Prospect de emisiune și în conformitate cu procedurile și politicile interne aprobate de Consiliul de Supraveghere al SAI ERSTE.

3.4. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entități fără personalitate juridică în activele Fondului, denumite în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont.

Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale și sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.

Valoarea unui titlu de participare se rotunjește la 4 zecimale, pe baza criteriului celui mai apropiat întreg.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entități fără personalitate juridică, română sau străină, care aderă la Fond prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru titluri de participare și plătește suma scrisă în contul colector al Fondului. De asemenea, participarea la Fond se poate face și în urma dobândirii de titluri de participare prin moștenire sau fuziune.

Având în vedere prevederile Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) - Actul de conformitate referitor la impozitarea veniturilor din străinătate obținute de persoanele aflate sub jurisdicția Statelor Unite ale Americii, emis de Guvernul Statelor Unite ale Americii, începând cu data de 12.09.2013, acestea nu pot investi direct sau indirect în Fond.

Persoanelor fizice autorizate (PFA) li se aplică aceleași prevederi ale documentelor Fondului ca și investitorilor persoane fizice.

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere / răscumpărare în orice localitate din țară în care există sedii ale distribuitorilor, precum și la sediul SAI ERSTE.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să beneficieze de plata pretului de rascumpărare a titlurilor de participare;
- b) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență și la adresa de e-mail indicată de investitor în declarația de adeziune;
- c) să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- d) să garanteze, cu titlurile de participare deținute, pentru credite acordate de Banca Comercială Română SA, prin încheierea cu Banca a unui Contract de cesiune de creanță, având ca obiect dreptul de rascumpărare a titlurilor de participare, care include atât dreptul de a formula cerere

de rascumparare, cat si dreptul de a incasa contravaloarea titlurilor de participare, in limita sumei datorate de titular. SAI ERSTE va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului in baza contractului de gaj incheiat intre titularul contului si Banca Comerciala Romana. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre SAI ERSTE a documentelor care atesta incheierea gajului;

e) sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea unitara a activului net la zi;

f) Sa aiba beneficiul actiunii in justitie in cazul in care SAI ERSTE nu isi indeplineste obligatiile prevazute in prezentul Prospect cu privire la rascumpararea titlurilor de participare;

g) Sa actioneze in justitie atat Depozitarul cat si distribuitorii pentru orice pierdere suferita ca urmare a neindeplinirii culpabile sau indeplinirii necorespunzatoare a obligatiilor ce fac obiectul contractelor de depozitare si de distributie, in conditiile stabilite prin acestea.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

a) sa achite comisioanele de subscriere si de rascumparare, in conformitate cu documentele Fondului;

b) sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor cu titluri de participare;

c) sa respecte conditiile mentionate in Declaratia de adeziune.

3.5 Informatii cu privire la emiterea si rascumpararea titlurilor de participare

3.5.1 Proceduri pentru subscrierea titlurilor de participare

Prin aderarea la Fond, investitorii devin parte a contractului de societate si se supun prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului. SAI ERSTE va publica in Ziarul Financiar o notificare referitoare la modificarea documentelor Fondului, ori de cate ori aceasta operatiune are loc.

Declaratia de adeziune cuprinde mentiunea: "Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investitii ERSTE Balanced RON".

Cererea de subscriere, insotita de dovada platii, odata depusa la sediile distribuitorilor sau la sediul SAI ERSTE, dupa caz, este irevocabila.

In cazul persoanelor fizice, Declaratia de adeziune si Cererea de subscriere initiale sunt completate si semnate de titular. Investitorii persoane fizice pot desemna unul sau mai multi imputerniciti pentru efectuarea operatiunilor ulterioare de subscriere/rascumparare, fie (i) completand Clauza de imputernicire a Declaratiei de adeziune cu datele de identificare ale imputernicitului / imputernicitorilor, fie (ii) printr-o procura in forma autentica in acest sens.

In cazul persoanelor juridice, Declaratia de adeziune si Cererea de subscriere initiale pot fi completate si semnate fie de catre reprezentantii legali, fie de catre persoanele imputernicite in acest sens, pe baza unei procuri in forma autentica. Daca operatiunile ulterioare celei initiale urmeaza sa fie efectuate si/sau de alta persoana decat reprezentantul legal, acesta completeaza Clauza de imputernicire a Declaratiei de adeziune cu datele de identificare ale imputernicitului sau printr-o procura in forma autentica in acest sens.

Calitatea de investitor si deţinerea de titluri de participare este atestată de Notificarea privind confirmarea tranzactiei, transmisa conform reglementarilor in vigoare. La efectuarea primei operatiuni de cumparare de titluri de participare, SAI ERSTE deschide investitorului un cont de investitii, eliberandu-i Notificarea privind confirmarea tranzactiei.

Participarea initiala este de minim 100 lei, dar nu mai putin de contravaloarea unui titlu de participare.

Orice deţinător de titluri de participare are obligatia de a deţine in permanenta cel puţin un titlu de participare.

Plata titlurilor de participare subscribe se face în lei, prin virament bancar, în conturile colectoare ale Fondului, conturi deschise la instituții de credit în acest scop, astfel:

- ordin de plata din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la Banca Comercială Română S.A. (daca investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A., acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu titluri de participare).

În caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, Fondul își continuă existența prin succesorii legali sau beneficiarii îndreptățiți.

Subscrierea directă

Pentru subscrierile ulterioare, investitorii Fondului pot opta pentru varianta de subscriere directă, precizată expres în Declarația de adeziune, prin care autorizează SAI ERSTE să emită titluri de participare pe contul de investiții, în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul contului colector al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal sau denumire și cod unic de înregistrare, după caz.

Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut de prezentul Prospect de emisiune pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare în contul de investiții. SAI ERSTE nu își asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de titluri de participare rezultate în astfel de situații.

SAI ERSTE va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, fie la sediul sau fie la unitățile distribuitorilor, Notificarea privind confirmarea tranzacției de subscriere sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere.

3.5.2. Proceduri pentru răscumpărarea titlurilor de participare

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, titlurile de participare deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de un titlu de participare, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul SAI ERSTE, după caz, este irevocabilă.

Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât și de către împuterniciții acestora.

În cazul persoanelor juridice, Cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.

Pe baza Cererii de răscumpărare, SAI ERSTE calculează suma convenită investitorului, iar unitățile distribuitorului vor efectua plata răscumpărărilor numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la SAI ERSTE.

SAI ERSTE va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, fie la sediul sau fie la unitățile distribuitorilor, Notificarea privind confirmarea tranzacției de rascumparare sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de rascumparare.

Nu se efectuează plăți în numerar la sediul SAI ERSTE sau la sediile distribuitorilor.

Plata prin virament se efectuează în contul bancar indicat de investitor, respectiv de către împuternicit, în Cererea de răscumpărare. La plata prin virament a sumei convenite la răscumpărare, eventualele comisioane interbancare cad în sarcina investitorului. În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise de investitori în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la investitor.

3.5.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare

Autoritatea decide suspendarea subscrierii și răscumpărării de titluri de participare în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, Autoritatea poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare a Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită în cazul în care motivele acesteia se mențin.

Dacă Depozitarul informează Autoritatea cu privire la refuzul SAI ERSTE de a furniza informații și/sau documente, aceasta poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

Orice cerere de rascumparare care depaseste 1% din valoarea activului Fondului, poate fi tarifata suplimentar cu pana la 5% din valoarea totala.

Investitorii care solicita in decursul a 5 (cinci) zile lucratoare rascumpararea a mai mult de 3% din activul Fondului, pot fi tarifati suplimentar cu pana la 5% din valoarea totala.

In situatia in care, in decursul a 5 (cinci) zile lucratoare, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 5% din valoarea activelor Fondului, SAI ERSTE isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de pana la 30 (treizeci) zile lucratoare.

De asemenea, operatiunile de subscriere/rascumparare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Directoratului, motivele suspendarii precum si nota de informare a investitorilor fiind notificate in prealabil Autoritatii.

3.5.4. Calendar operațiuni cu titluri de participare

În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum și în data de 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operațiuni la sediul SAI ERSTE și la sediile distribuitorilor.

Pentru cererile de subscriere sau răscumpărare de titluri de participare, precum și pentru viramentele aferente subscrierilor directe și sistematice, efectuate prin internet în zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum și în data de 31 decembrie a fiecărui an, se vor emite / anula titluri de participare la prețul de emisiune / răscumpărare calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare.

3.5.5. Distribuția titlurilor de participare

Distribuția titlurilor de participare emise de Fond se poate face direct de către SAI ERSTE și prin intermediul unor societăți comerciale sau brokeri de pensii private (distribuitori) autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu SAI ERSTE și cu avizul Autorității.

SAI ERSTE a încheiat contract de distribuție a titlurilor de participare emise de Fond cu Banca Comercială Română S.A., cu sediul central în București, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, tel: 0800 801 227 sau 021 407 42 00; e-mail: DOG.BOCD@bcr.ro sau contact.center@bcr.ro.

Distribuția titlurilor de participare se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice sau juridice avizate și înscrise în Registrul Public al Autorității, care își desfășoară activitatea în numele SAI ERSTE în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe www.erste-am.ro.

3.6. Determinarea valorii activului net al fondului

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

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

2. Acțiunile admise la tranzactionare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzactionate în ultimele 30 zile de tranzactionare, din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau pretul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

3. 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 de tranzactionare, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare, se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată. În cazul în care suspendarea de la tranzactionare are loc în timpul sesiunii de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzactionare, prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar la debutul sesiunii de tranzactionare, prima zi este considerată ziua suspendării.

4. Acțiunile care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui sistem de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau tert și acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem de tranzactionare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate în ultimele 30 zile de tranzacționare, sunt evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (abordarea prin piață, abordarea prin venit, abordarea prin cost, etc) în care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către Directoratul SAI ERSTE.

5. Acțiunile emise de societăți admise la tranzactionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 zile de

tranzacționare, în legatura cu care Autoritatea sau o alta autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, sunt evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (abordarea prin piață, abordarea prin venit, abordarea prin cost, etc) în care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către Directoratul SAI ERSTE.

6. Acțiunile care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui sistem de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la valoarea zero dacă:

a) nu sunt disponibile situațiile financiare anuale și nici raportările financiare semestriale în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere;

b) societățile comerciale înregistrează capitaluri proprii negative.

7. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, 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.

8. În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale caror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor de la pct.1., dacă respectivele acțiuni au pret de piață și au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă nu au fost înregistrate tranzacții, atunci acțiunile vor fi evaluate cu respectarea prevederilor de la pct.4, până la data înregistrării unui pret de referință disponibil.

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

10. 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.

În cazul în care, din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piațe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile paragrafului de mai sus, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care SAI ERSTE sau Depozitarul activelor Fondului intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

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

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 ERSTE decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

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

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.

12. Pana la momentul admerii la tranzactionare, actiunile subscrise de catre Fond in cadrul unei oferte publice initiale de vanzare de actiuni sunt considerate valori mobiliare nou emise si sunt evaluate pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice. In cazul in care admiterea la tranzactionare a respectivelor actiuni nu se realizeaza in termen de maximum 12 luni de la data initierii perioadei de derulare a ofertei, acestea vor fi evaluate similar actiunilor prevazute la pct.4

Daca oferta publica initiala de vanzare implica emiterea de drepturi de alocare tranzactionabile, acestea sunt evaluate astfel :

- a) Intre data emiterii si data eventualei admerii la tranzactionare a drepturilor de alocare, pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice ;
- b) Intre data eventualei admerii la tranzactionare a drepturilor de alocare și data efectivă a admerii la tranzactionare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct.1

În cazul în care Fondul a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei publice initiale de vanzare si deține acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admerii la tranzactionare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admerii la tranzactionare a drepturilor de alocare, similar pct.4
- b) între data eventualei admerii la tranzactionare a drepturilor de alocare și data efectivă a admerii la tranzactionare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct.1

13. Actiunile societatilor neadmise la tranzactionare rezultate din majorarile de capital social cu contraprestație in bani se evalueaza astfel:

- a) până la data operării majorării de capital social la Oficiul National al Registrului Comertului (« O.N.R.C. »), la valoarea subscrisă;
- b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare (abordarea prin piata, abordarea prin venit, abordarea prin cost, etc) în care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către Directoratul SAI ERSTE.

14. 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 active conform prevederilor pct 11. lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzactionare de către operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul; suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social, înregistrata în activ conform prevederilor pct. 11 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 tranzactionare 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 convenite.

16. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite 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/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

17. Înregistrarea în activele Fondului a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

18. Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 zile precum și instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare sau netranzacționate în ultimele 30 de zile pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nembrum sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață de tipul MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters).

În situația în care pentru un instrument cu venit fix nu există reper de preț compozit relevant, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei, pornind de la prețul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant) sau ultimul preț compozit folosit în evaluare. Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile de tranzacționare (perioada de observație în care se analizează

relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza cotației de piață de tipul MID, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare;

În situația în care reperul de preț compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioadă de observație de 30 de zile de tranzacționare, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare, pornind de la ultimul preț compozit folosit în evaluare. În situația în care, ulterior aplicării metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, există un istoric de tranzacționare și un reper de preț compozit relevant pe o perioadă de observație de 30 zile de tranzacționare, atunci se va reveni la metoda de evaluare bazată pe cotația de piață de tip MID, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare.

În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

19. Instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, precum și a discountului sau primei de achiziție, față de valoarea nominală, până la scadență.

20. Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări / vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo-reverse/repo) cu excepția operațiunilor ce constau în încheierea a două tranzacții simultane, se evidențiază în portofoliul FDI/portofoliul individual de investiții astfel:

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

b) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:

1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform prevederilor aplicabile respectivului instrument financiar, conform prezentelor reguli de evaluare;
2. în aceeași perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atașate, în cadrul unei poziții de activ "instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din OUG 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală".

21. Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

22. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime, evaluarea se face la dobânda minimă de cont curent. La scadența, 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.

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

24. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

25. Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decât pietele reglementate, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală sau pretul de referinţa furnizat in cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

26. Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate sau in cadrul mai multor sisteme, altele decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piata considerata piata principala sau preţul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei având cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionării, determinate pe baza volumului de tranzactii si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

27. Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzactionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru si instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate dar netranzactionate în ultimele 30 zile de tranzactionare se evaluează utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste.

28. Titlurile de participare ale A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală sau pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

29. Titlurile de participare ale A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate sau in cadrul mai multor sisteme, altele decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru, se evalueaza la preţul de inchidere al secţiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii, determinate pe baza volumului de tranzactii si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

30. Titlurile de participare a unui A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. neadmise la tranzactionare pe o piaţă reglementată sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru sau admise la tranzactionare pe o piaţă reglementată, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate dar netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

31. Produsele structurate vor fi evaluate la preţul de referinţă (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei şedinţe de tranzactionare) calculat de operatorul de piaţă pe care se tranzactionează respectivele instrumente, după cum urmează:

1. media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotaţii de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotaţii de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piaţă după încheierea şedinţei curente de tranzactionare, în situaţia în care au existat cotaţii ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzactionare. Valoarea respectivă se rotunjeşte la cei mai apropiat pas de preţ corespunzător simbolului respectiv;

2. prețului de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;

3. cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

- i. nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;
- ii. nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare

32. În cazul în care activul Fondului este exprimat în lei iar unele elemente de activ sunt denumite în alte 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care Banca Națională a României nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală Europeană/Banca Centrală a țării în moneda careia este denumit elementul de activ și cursul EUR/RON comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul.

33. În cazul în care activul Fondului este exprimat în EUR iar unele elemente de activ sunt denumite în alte valute liber convertibile, pentru transformarea în EUR se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Centrală Europeană în ziua pentru care se efectuează calculul.

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

SAI ERSTE înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacției.

În situația în care, se depistează erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor.

Pragul de materialitate pentru eventuale corectii ale operațiunilor de subscriere și de rascumpărare îl constituie variația valorii unitare a activului net cu cel puțin 0,1%. În cazul operațiunilor de rascumpărare, plata diferențelor convenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 leu.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează astfel:

$$\begin{array}{l} \text{Valoarea unitară} \\ \text{a activului net la acea dată} \end{array} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată (1)}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulație la acea dată (2)}}$$

(1) Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:

$$\text{Valoarea activului net al Fondului} = \text{Valoarea totală a activelor Fondului} - \text{Valoarea obligațiilor Fondului}$$

Valoarea totala a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.

Sumele înregistrate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

(2) Numărul de titluri de participare aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de titluri de participare emise și numărul de titluri de participare anulate până la data efectuării calculului.

3.6.3. Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către SAI ERSTE și se certifică de către Depozitar.

3.6.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net vor fi publicate de către SAI ERSTE zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, în Ziarul Financiar și pe www.erste-am.ro și vor fi afișate zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, la sediul SAI ERSTE, la toate unitățile Depozitarului, precum și la sediile distribuitorilor. La cererea investitorilor, acestea se transmit gratuit, prin intermediul unui suport durabil.

Suplimentar, investitorii care au conturi curente deschise la Banca Comercială Română S.A. și beneficiază de serviciul de internet banking oferit de aceasta, pot vizualiza istoricul operațiunilor cu titluri de participare, precum și soldul și valoarea la zi a acestora.

SAI ERSTE poate decide, în conformitate cu standardul de Grup și reglementările în vigoare, publicarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului: evoluția pentru anumite perioade (ex: lunară, trimestrială, semestrială, anuală, de la lansare, etc), număr de investitori, structura portofoliului.

3.6.5. Valoarea inițială a titlului de participare

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenței Fondului.

Valoarea inițială a titlului de participare emis de Fond a fost de 10 lei.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, SAI ERSTE poate solicita Autorității aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 lei, la data efectuării conversiei.

Aprobarea și notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor Prospectului de emisiune.

3.7 Comisioane și cheltuieli

3.7.1 Comisioane suportate de investitori

A. Comision de subscriere

La data autorizării prezentului Prospect de emisiune, valoarea comisionului de subscriere este 1%.

Valoarea maximă a comisionului de subscriere poate fi de 4%.

SAI ERSTE poate modifica valoarea comisionului de subscriere, în sensul creșterii sau scaderii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu notificarea Autorității în termen de maxim 10 zile de la efectuarea modificării, urmând ca aceasta să intre în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prezentul Prospect. SAI ERSTE poate crește valoarea maximă a comisionului de subscriere numai cu autorizarea Autorității și intrarea în vigoare după cel puțin 10 zile de la publicarea notei de informare a investitorilor.

În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data emiterii titlurilor de participare, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul răscumpăra titlurile de participare în cadrul termenului de 365 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

SAI ERSTE poate percepe comisioane de subscriere diferențiate pentru investitorii persoane juridice și fizice, membri, respectiv angajați ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate să ajunga la zero în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia.

Pentru investițiile în titluri emise de Fond, corespunzătoare portofoliilor individuale de investiții administrate de SAI ERSTE, comisionul de subscriere are valoarea zero.

Pentru clienții de portofolii individuale de investiții administrate de SAI ERSTE care decid transferarea portofoliului, parțială sau integrală, în vederea investirii în titluri de participare emise de Fond, comisionul de subscriere are valoarea zero.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către SAI ERSTE sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în titluri de participare ale Fondului, SAI ERSTE nu percepe comisioane de subscriere în contul acestor investiții.

SAI ERSTE poate acorda investitorilor reduceri ale comisionului de subscriere, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestei reduceri nu implica nici un cost suplimentar Fondului.

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către SAI ERSTE.

B. Preț de emisiune

Comisionul de subscriere este luat în calculul prețului de emisiune astfel:

$$\text{Preț de emisiune} = \text{VUAN} \times (1+c\%)$$

unde c% este comisionul de subscriere exprimat procentual

Prețul de cumpărare al titlului de participare este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI ERSTE și certificată de Depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului.

Prețul de cumpărare include și comisionul de subscriere.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, SAI ERSTE va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru restituirea acesteia. În condițiile în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile SAI ERSTE timp de trei ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului.

Numărul de titluri de participare achiziționate de investitor se calculează astfel:

$$\text{Număr de titluri de participare} = \frac{\text{Suma plătită de investitor}}{\text{Prețul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului}}$$

Numărul de titluri de participare calculat se rotunjește la 2 zecimale, pe baza criteriului celui mai apropiat întreg.

În consecință, suma plătită de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

$$\text{Comision subscriere (lei)} = \text{Suma plătită de investitor} \times \frac{c\%}{1+c\%}$$

C. Comision de răscumpărare

Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

D. Prețul de răscumpărare

Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data înregistrării Cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI ERSTE și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat Cererea de rascumparare.

Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale și comisioane bancare conform prezentului Prospect de emisiune.

Anularea titlurilor de participare emise de Fond și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat Cererea de rascumparare.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării Cererii de răscumpărare

3.7.2 Alte comisioane și cheltuieli

3.7.2.1 Remunerarea societății de administrare a investițiilor

La data autorizării prezentului Prospect de emisiune, valoarea comisionului de administrare este de 1,5% pe an, respectiv 0,125% pe luna, calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

Comisionul de administrare poate avea valoarea maximă de 3% pe an.

SAI ERSTE poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creșterii sau scaderii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu notificarea investitorilor și a Autorității în termen de maxim 10 zile de la efectuarea modificării, urmând ca aceasta să intre în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prezentul Prospect. SAI ERSTE poate crește valoarea maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea Autorității și intrarea în vigoare după cel puțin 10 zile de la publicarea notei de informare a investitorilor.

La calculul comisionului de administrare perceput de către SAI ERSTE Fondului, în cazul în care acesta investeste în alte OPC administrate de asemenea de SAI ERSTE, se va aplica principiul evitării dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput de către SAI ERSTE Fondului a comisionului de administrare perceput OPC în care acesta a investit, aferent titlurilor de participare deținute de Fond.

Sumele calculate după procedura detaliată mai jos se vor evidenția zilnic în calculul activelor Fondului.

Comision de administrare Fond = F% * AT_F

Comisionul de administrare OPC = B% * AT_B

Comisionul de administrare Fond (cu deducere)

$$= F\% * AT_F - \sum_{i=1}^n \frac{Nr.Titluri_{OPC} \text{ detinute Fond}}{Nr.TotalTitluri_{OPC}} * Bi\% * AT_{Bi}$$

Unde:

OPC - OPC administrat de SAI ERSTE in care Fondul investeste;

F% - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput Fondului;

AT_F - activul total al Fondului si constituie baza de calcul pentru comisionului de administrare al Fondului;

B% - comisionul de administrare exprimat procentual si perceput OPC in care Fondul a investit;

AT_B - activul total al OPC in care Fondul a investit si constituie baza de calcul pentru comisionul de administrare al OPC respectiv;

Nr. Titluri_{OPC} - numarul de titluri de participare pe care Fondul il detine in OPC respectiv;

n - numarul de OPC in care Fondul a investit

SAI ERSTE poate acorda investitorilor rambursări din comisionul de administrare încasat, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar Fondului.

3.7.2.2. Remunerarea depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare si a celui de custodie, Depozitarul este îndreptățit să primească, ca remunerație, următoarele tipuri de comisioane:

- A. comision de depozitare
- B. comisioane de custodie

A. Comisionul de depozitare, construit in trepte, in funcție de volumul activelor aflate in depozitare, are o valoare maximă de 0,03% pe lună, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (ANCC), definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale – Impozit pe venit (daca este cazul) - Răscumpărări de plată (daca este cazul) – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (ANCC) al Fondului a atins tranșele valorice stabilite prin contractul de depozitare.

B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activități :

B.1. comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate din România:

- a. păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: maxim 0,1% anual aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
- b. decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 8 lei;
- c. procesare transferuri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei;

- d. servicii de corporate action: maxim 15 lei / notificare /colectare si maxim 200 lei pentru exercitare drept de vot, la care se adauga cheltuielile de participare.
- e. alte comisioane: max 20 lei + comisionul depozitarului central/operatiune.

B.2. comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise/depozitate pe piețe externe:

- a. păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: maxim 0,55% anual, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
- b. decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare depozitate în alte state: maxim 200 EUR / tranzacție;
- c. servicii evenimente corporative: maxim 50 EUR + comisioane terte parti/operatiune sau 0.22% din valoarea convenita Fondului, minim 16 EUR, + comisioane terte parti/operatiune în cazul evenimentelor speciale (reinvestire dividende, oferte preluare etc)
- d. alte comisioane : max 85 EUR / operatiune

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la SAI ERSTE, numai în următoarele cazuri:

- a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
- b) ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
- c) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- d) în cazul împrumuturilor acordate de Fond, conform prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului, decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, Depozitarul disponibilizează/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată.

3.7.2.3 Alte cheltuieli suportate de Fond

- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de legislația în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate Autorității;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (e.g. cheltuieli legate de publicarea în presă a oricărui anunțuri și rapoarte prevăzute de reglementările legale în vigoare,etc);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de legislația în vigoare;
- contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor;
- cheltuieli legate de emiterea și transmiterea către investitori, prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii /anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare;
- cheltuieli legate de emiterea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).

Cheltuielile de înființare, de distribuție și de publicitate ale Fondului sunt suportate de către SAI ERSTE.

3.8. Fuziunea și lichidarea Fondului

A. Fuziunea și divizarea fondurilor deschise de investiții

Fuziunea între fondurile deschise de investiții se poate realiza prin următoarele metode:

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
- b) crearea unui nou fond prin contopirea a două sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite Autorității notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, Autoritatea emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare a fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de titluri de participare, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către societatea/societățile de administrare a investițiilor implicată/implicate. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită Autorității dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a titlului de participare egală cu cea deținută anterior.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea acestui anunț și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, în acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) și (4) din Regulamentul nr. 9/2014.

În situația fuziunii prin absorbție, Autoritatea retrace autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile reglementarilor în vigoare.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, Autoritatea retrace autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la Autoritate un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situația

noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a titlurilor de participare este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, acest certificat este însoțit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

Este interzisă divizarea Fondului.

B. Transferul activelor și al titlurilor de participare

Societățile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru același tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

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

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din Romania („C.A.F.R.”).

C. Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului în următoarele condiții:

- a) la cererea SAI ERSTE, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației societății de administrare.

Cererea indicată la lit a) de mai sus, trebuie transmisă Autorității, împreună cu hotărârea Consiliului de Supraveghere, în termen de două zile lucrătoare de la data ședinței. Hotărârea trebuie să cuprindă următoarele:

- a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
- b) situația deținerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului intern cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiții;
- e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor menționate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale Fondului, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale, și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de SAI ERSTE cel puțin pe website-ul propriu și în Ziarul Financiar, în ziua următoare primirii din partea Autorității a deciziei de suspendare.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare indicate mai sus, SAI ERSTE solicită Autorității retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

a) situația deținerilor Fondului existentă la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare prevăzute mai sus (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitarul fondului;

b) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor Fondului la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare prevăzute mai sus.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către Autoritate a deciziei de retragere a autorizației Fondului SAI ERSTE încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Contractul va cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia. O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin 3 oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă Autorității.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de titluri de participare.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle. Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între societatea de administrare și administratorul lichidării. Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fond, păstrate de către societatea de administrare a investițiilor și de către depozitar.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;

b) o listă a tuturor deținătorilor de titluri de participare, numărul și valoarea titlurilor de participare deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;

c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuția sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis către societatea de administrare și către Autoritate, în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul Autorității.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață. Administratorul lichidării poate solicita Autorității prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de 60 de zile menționat mai sus, în vederea lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al Fondului. Activul net unitar valabil, în situația în care societatea de administrare nu decide retragerea autorizației Fondului, este ultimul VUAN calculat de SAI ERSTE și certificat de depozitar.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de titluri de participare, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de titluri de participare deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis Autorității, publicat în „Ziarul Financiar” precum și în Buletinul Autorității. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.9. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

Pentru investitorii persoane fizice, pentru câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările Autorității.

Declararea și plata impozitelor corespunzătoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectuează conform prevederilor aplicabile din Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare, în vigoare.

Pentru investitorii persoane juridice, câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, reprezintă venit / pierdere financiară și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr. 571/2003 (Cod Fiscal) cu modificările și completările ulterioare, în vigoare.

Investitorii entități fără personalitate juridică se supun regimului fiscal aplicabil conform prevederilor legale specifice.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prezentului Prospect de emisiune, acestea se vor plăti conform legii.

3.10. Auditorul Fondului

Auditorul Fondului este Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

CAPITOLUL 4 Date de distribuire si intocmirea a situațiilor contabile

4.1 Raportul semestrial

Raportul semestrial al Fondului este întocmit de către SAI ERSTE, distinct de cel propriu, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de Autoritate cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritate.

Raportul semestrial se transmite, la termenul stabilit în reglementările Autoritatii aplicabile, împreună cu raportul administratorului și bilanța de verificare a conturilor sintetice.

Raportul semestrial se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea.

4.2 Raportul anual

Raportul anual al Fondului este întocmit de către SAI ERSTE, distinct de cel propriu, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de Autoritate cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritate.

Raportul anual al Fondului este însoțit de raportul administratorului și raportul de audit.

Raportul anual al Fondului se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Ambele rapoarte mentionate mai sus se publică în Buletinul Autoritatii și pe www.erste-am.ro. SAI ERSTE va publica în Ziarul Financiar, în termen de 3 zile de la transmiterea către Autoritate, un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea prin care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

CAPITOLUL 5 Determinarea și repartizarea veniturilor

Veniturile Fondului rezultă din evoluția valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Sumele aflate în conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, aceasta reprezentând venit al Fondului.

CAPITOLUL 6 Activități delegate conform reglementărilor în vigoare

Distribuția titlurilor de participare emise de Fond se poate face direct de către SAI ERSTE și prin intermediul unor societăți comerciale sau brokeri de pensii private (distribuitori) autorizati să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile reglementarilor în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu SAI ERSTE, cu avizul prealabil al Autoritatii.

SAI ERSTE a încheiat contract de distribuție a titlurilor de participare emise de Fond cu Banca Comercială Română S.A., cu sediul central în București, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, tel: 0800 801 227 sau 021 407 42 00; e-mail: DOG.BOCD@bcr.ro sau contact.center@bcr.ro.

Distribuția titlurilor de participare se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice sau juridice avizate și înscrise în Registrul Public al Autoritatii, care își desfășoară activitatea în numele SAI ERSTE în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe www.erste-am.ro.

CAPITOLUL 7 Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal. Litigii.

Forța majoră

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, SAI ERSTE prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniților acestora în scopul prestării de servicii în conformitate cu prevederile art. 5 și 6 din OUG 32/2012, în baza autorizației eliberate de către A.S.F.

Colectarea și prelucrarea datelor se realizează în numele și pentru SAI ERSTE, direct sau prin împuternicirii, partenerii contractuali ai acestora sau entități ale Grupului ERSTE.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către SAI ERSTE, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor SAI ERSTE, pe teritoriul României și/sau în străinătate, a datelor personale ale investitorului și ale împuterniților săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către SAI ERSTE a obligațiilor legale.

SAI ERSTE poate transmite informațiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informații care pot avea legătura cu tranzacțiile/detinerile investitorilor, către: Autoritate, banca Comercială Română, alte persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informații în numele SAI ERSTE/Fondului, parteneri contractuali ai SAI ERSTE, entitățile din grupul Erste Bank AG, autoritatea judecătorească, autoritățile publice centrale/locale, autoritățile fiscale, poliție, precum și orice guvern sau oricare alt organ sau autoritate de reglementare din orice parte a lumii, față de care SAI ERSTE are obligația sau i se solicită să le dezvăluie, sau a caror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligațiilor sale către investitor.

Investitorul și împuternicirii săi beneficiază de dreptul de acces la datele personale, dreptul de intervenție asupra acestor date, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Drepturile de informare și de acces pot fi exercitate (în mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisă datată și semnată, înaintată către SAI ERSTE, în care pot arăta că doresc ca informațiile să le fie comunicate la o anumită adresă sau printr-un serviciu de corespondență care să asigure că predarea li se va face numai personal.

Orice litigiu/diferend în legătură cu executarea sau interpretarea dispozițiilor prezentului prospect de emisiune se va rezolva pe cale amiabilă. În cazul în care o rezolvare amiabilă nu va fi posibilă în termen de maxim 30 de zile de la apariția respectivului litigiu/diferend, acesta va fi supus spre soluționare instanțelor competente.

Creditorii SAI ERSTE sau ai Depozitarului nu pot urmări în justiție activele Fondului, în tot sau în parte.

Forța majoră este acel eveniment neprevăzut, obiectiv și imposibil de înlăturat care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate. Cazul de forță majoră va exonera de răspundere partea care îl invocă.

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

Informații suplimentare sau documente privind Fondul se pot obține gratuit de la sediul S.A.I. ERSTE Asset Management SA, din București, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresă de web: www.erste-am.ro. Orice modificare a prezentului prospect de emisiune va fi publicată în „Ziarul Financiar”.

SAI ERSTE Asset Management SA

Dragoș Valentin Neacșu - Președinte Directorat/Director General Executiv

Valentina Berevoianu - Director Financiar Executiv

Data autorizării Prospectului de emisiune: 22.07.2004

Data modificare: 25.11.2016

28.11.2016

