

# Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit

Prospect de emisiune autorizat  
de C.N.V.M. la data 03.05.2006  
prin Decizia nr.1043

Investitiile in fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, (O.U.G. nr. 32/2012) si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Regulile fondului fac parte integranta si sunt anexate prezentului Prospect de emisiune. Informatii complete despre fond (Prospectul de emisiune, Regulile fondului, Rapoarte periodice) sunt disponibile pe site-ul de internet al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., [www.raiffeisenfonduri.ro](http://www.raiffeisenfonduri.ro) precum si la orice punct de distributie.

## Cuprins

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit .....	3
I.1. Generalitati .....	3
I.2. Obiectivul fondului .....	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor .....	3
I.4. Politica de investitii .....	3
I.5. Categoriile de instrumente financiare .....	4
I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului .....	5
I.7. Persoane responsabile cu analiza investitiilor .....	5
I.8. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor .....	5
II. Societatea de administrare .....	7
II.1. Generalitati .....	7
II.2. Conducerea societatii de administrare .....	7
II.3. Grupul financiar .....	8
III. Depozitarul .....	8
IV. Proceduri de functionare .....	9
IV.1. Unitatile de fond .....	9
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond .....	10
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului .....	13
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli .....	19
IV.5 Fuziunea si lichidarea Fondului .....	21
IV.6. Regimul fiscal .....	24
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare .....	24
IV.8. Alte mentiuni .....	24
Anexa .....	26

## **I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit**

### **I.1. Generalitati**

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit, denumit in continuare „Fondul”. Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la toate categoriile de investitori, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate civila incheiat in data de 17.04.2006, este autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1043 din data de 03.05.2006 si a fost inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400032 din data de 03.05.2006. Fondul are o durata de existenta nedeterminata.

Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 lei. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, societatea de administrare a investitiilor va solicita retragerea autorizatiei de functionare a Fondului si radierea acestuia din Registrul A.S.F.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I.Raiffeisen Asset Management S.A. in forma juridica de societate simpla, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codul civil. Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, ale reglementarilor emise in aplicarea acestora si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil referitoare la societatea simpla.

### **I.2. Obiectivul fondului**

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor un randament relativ stabil combinat cu un potential de crestere moderat.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrarea profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat accesibil, chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

### **I.3. Durata recomandata a investitiilor**

Avand in vedere obiectivul de obtinere a unui randament relativ stabil combinat cu un potential de crestere relativ moderat se recomanda ca durata investitiei sa fie de cel putin 3 ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment. Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect.

### **I.4. Politica de investitii**

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor in proportii flexibile in actiuni, instrumente cu venit fix (instrumente ale pietei monetare, obligatiuni de stat, municipale, corporative, etc) si alte instrumente financiare sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012 (de ex. marfuri/active imobiliare, etc), in conformitate cu art.170 alin.(3)lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul putand sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare mentionate la art.82 si art.83 din OUG nr.32/2012.

In scopul imbunatatirii performantelor Fondului, pana la 90% din active pot fi plasate in actiuni (sau alte instrumente financiare ce genereaza expunere la pietele de actiuni) si instrumente financiare sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012, in conformitate cu art.170 alin.(3)lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

Investitiile in actiuni vor fi efectuate atat pe piata locala cat si pe pietele internationale (dezvoltate si emergente). Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru a obtine expunere pe clasele de active mentionate anterior.

Ponderea maxima a investitiei in actiuni tranzactionate pe piete reglementate din Romania este de 40% din activele Fondului.

Ponderea maxima a investitiei pe pietele internationale (in actiuni, instrumente financiare ce genereaza expunere la pietele de actiuni si instrumente financiare sustinute sau legate de performanta altor active ) este de 90% din activele Fondului.

In scopul participarii la cresterea pietelor pe care investeste Fondul, precum si pentru diminuarea pierderilor in situatii de piata nefavorabile, expunerea Fondului pe clasele de active mentionate mai sus variaza in timp,

putand fi redusa inclusiv la zero. Ajustarea ponderilor claselor de active se va realiza in baza unor modele de analiza tehnica si fundamentala.

Cresterea pietelor de actiuni sau a altor active riscante in care investeste Fondul va genera o crestere a ponderii acestora in portofoliu. Scaderea pietelor de actiuni sau a altor active riscante in care investeste Fondul va determina diminuarea ponderii acestora in portofoliu si cresterea alocarii pe active conservative.

Plasamentele in obligatiuni vor fi directionate preponderent catre titluri de stat sau titluri emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat .

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.. Respectivele burse opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta din SUA.. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 80% din totalul activelor sale.

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mai sus mentionate, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organisme de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 4% anual din activul total al OPC.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C. (kick-back fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului.

## **I.5. Categoriile de instrumente financiare**

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi:

- Actiuni tranzactionate pe pietele reglementate;
- Instrumente ale pietei monetare, inclusiv certificate de trezorerie
- Obligatiuni – guvernamentale, corporatiste, municipale etc, pe diferite maturitati;
- Depozite bancare si certificate de depozit;
- Titluri de participare ale OPCVM/AOPC mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, optiuni, swap, etc. – atat pentru realizarea obiectivelor de investitii cat si pentru acoperirea riscului pozitiiilor existente;
- Instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin cu respectarea dispozitiilor Normei A.S.F. nr. 14/08.11.2013. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii directe si indirecte (inclusiv prin investitii in titluri de participare emise de O.P.C.-uri) in aceasta categorie de instrumente este de 5% din totalul activelor sale;
- Alte instrumente financiare, mentionate la art. 82 si art 83 din OUG nr. 32/2012.

Fondul poate investi in instrumente financiare sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012 (de ex. marfuri/active imobiliare, etc), in conformitate cu art.170 alin.(3)lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in regulile Fondului.

Prin Decizia C.N.V.M. nr. 1064/08.07.2009, Fondul a fost autorizat sa detina, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un OPCVM care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel putin sase emisiuni

diferite, cu conditia ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii stabilite prin reglementarile A.S.F. in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau. Depasirea nu se poate intinde pe o perioada mai mare de 90 de zile.

In situatia in care limitele de detinere sunt depasite din motive independente de controlul fondului, fondul adopta, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare.

## **I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului**

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului pot fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- Analiza fundamentala – analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este si analiza de credit, respectiv analiza capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- Analiza tehnica – pe baza datelor istorice de piata (in special pretul si volumul de tranzactionare) se vor calcula indicatori ai tendintelor de evolutie viitoare;
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc. se urmareste realizarea obiectivelor investitionale si acoperirea riscului pozitiilor existente;
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, precum:
  - a) Contracte repo - vanzarea unor instrumente financiare (titluri de stat si alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligatia Fondului de a rascumpara aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret specificat in acordul incheiat in acest sens cu cumparatorul;
  - b) Contracte reverse repo - cumpararea unor instrumente financiare (titluri de stat si alte instrumente financiare cu venit fix) in contul Fondului, cu obligatia vanzatorului de a rascumpara aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret specificat in acordul incheiat in acest sens cu vanzatorul.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Vor fi derulate astfel de operatiuni in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii conflictelor de interese intragrup. In acest sens vor fi evaluate in mod obiectiv ofertele primite de la contraparti, pe criterii de risc, cost si performanta.

Riscurile rezultate din aceste activitati sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a riscurilor. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni.

Comisiunile aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara.

## **I.7. Persoane responsabile cu analiza investitiilor**

Analiza oportunitatilor de investitii are in vedere obiectivele stabilite de catre Consiliul de Administratie al Societatii si se realizeaza de catre Departamentul de Administrare a Investitiilor.

Persoanele responsabile de analiza investitiilor au participat la numeroase cursuri de instruire, printre care si cele in domeniul administrarii investitiilor organizate de Raiffeisen Capital Management Viena si au acces permanent la experienta acumulata de alte firme din grup cu activitate similara.

## **I.8. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor**

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net.

Randamentul unitatilor de Fond depinde de atat politica de investitii a Fondului, cat si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, randamentul potential al unei investitii fiind, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii, asadar exista posibilitatea ca la vazarea unitatilor de Fond detinute, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita.

Avand in vedere politica de investitii mai sus mentionata, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

*Riscul de piata* - este riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de fond (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, pretul actiunilor si al marfurilor etc).

- *Riscul de pret* - reprezinta riscul ca pretul unei actiuni/marfi sa scada ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.
- *Riscul de rata a dobanzii* - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda. *Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriiilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriiile denuminate in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

*Riscul de credit* - este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeaasi natura.

*Riscul de contrapartida* - se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor, inclusiv tehnicile eficiente de administrare a portofoliului.

Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezulta din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primeste colateral, cu respectarea cerintelor prevazute de reglementarile in vigoare. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii contractului trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

*Riscul de concentrare* - reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

*Riscul de decontare* - reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrarea a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

*Riscul de lichiditate* - are doua componente distincte, dar strans legate intre ele:

- *riscul de lichiditate al pietei/activelor* - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora
- *riscul de finantare* (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poate onora cererile de rascumparare depuse de investitori in intervalul de timp prevazut in prospect

*Riscul operational* - exista riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

*Riscul de utilizare a instrumentelor derivate* - utilizarea tranzactiilor cu derivate, atat in scopul acoperirii riscului, cat si ca instrument al administrarii active a investitiilor, poate duce la cresterea volatilitatii randamentelor fondului.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala va fi calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente.

## II. Societatea de administrare

### II.1. Generalitati

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.- societate de administrare a investitiilor, denumita in continuare si „Societatea de administrare” constituita in conformitate cu Legea nr.31/1990 privind societatile comerciale si este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, cu o durata nelimitata de functionare.

Sediul social al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246 D, etaj II, camera nr.2, sector 1, Romania, cod 014476, telefon +4021.306.17.11; fax +4021.312.05.33, adresa de web: [www.raiffeisenfonduri.ro](http://www.raiffeisenfonduri.ro), email: [office@raiffeisenfonduri.ro](mailto:office@raiffeisenfonduri.ro). La data intocmirii prezentului Prospect de emisiune societatea de administrare nu are sedii secundare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006 si inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul Public al A.S.F. Alaturi de administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, in obiectul de activitate al societatii se afla si activitati de administrare a altor organisme de plasament colectiv, a portofoliilor individuale de investitii, printre care si a celor detinute de fondurile de pensii, precum si servicii de consultanta de investitii.

Capitalul social al societatii la data ultimei actualizari a prezentului Prospect este de 10,656,000 RON, subscris si integral varsat.

Auditul Fondului si al societatii de administrare a Fondului este asigurat de Ernst&Young Assurance Services S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania avand autorizatia nr. 77 din 15.08.2001.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., face parte din Grupul Raiffeisen, unul dintre liderii pietei administrarii investitiilor din Austria cu o cota de piata de 17.6%, avand in administrare active de peste 27 miliarde de euro la sfarsitul lunii august 2014 si o prezenta semnificativa pe pietele din Europa Centrala si de Est<sup>1</sup>.

In aceasta calitate, beneficiaza de experienta in acest domeniu acumulata de societatile similare din cadrul Grupului din Austria si alte tari central si est- europene si are acces la baza de cunostinte comuna a Grupului.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. recunoaste importanta FATCA si aplica cerintele impuse de aceasta. In acest sens, Societatea de administrare s-a inregistrat pe site-ul IRS cu Statusul FATCA Registered Deemed-Compliant Financial Institution (including a Reporting Financial Institution under a Model 1 IGA) si a primit Numarul Global Intermediar de Identificare (GIIN) 28CWN4.00034.ME.642.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA sunt:

1. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Plus
2. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort
3. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort EURO
4. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Actiuni
5. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen EURO Plus
6. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi
7. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen DOLAR Plus

### II.2. Conducerea societatii de administrare

Societatea este condusa de un **Consiliu de Administratie** format din cinci persoane:

Mihail-Catalin Ion, Presedinte al Consiliului de Administratie, Doctor in economie, lector in cadrul Academiei de Studii Economice Bucuresti, Facultatea de Finante, Asigurari, Banci si Burse de Valori din anul 1997 pana in anul 2007, certificat CFA2, in perioada 2002 – nov 2005 a condus Departamentul de Cercetare Economica si

<sup>1</sup> Conform Voeig - Uniunea Organismelor de Plasament din Austria , [www.voeig.at/voeig/voeighome.nsf/Menue](http://www.voeig.at/voeig/voeighome.nsf/Menue)

<sup>2</sup> „CFA” (Chartered Financial Analyst) - Analist Financiar Certificat. Aceasta certificare se acorda de catre CFA Institute, organizatie cu sediul in SUA si recunoscuta international, cu membri in peste 100 de tari. CFA Institute are ca misiune promovarea celor mai inalte standarde de etica, educatie si excelenta profesionala in domeniul investitiilor. Certificarea se acorda pe baza promovarii a 3 examene (nivele) anuale si a unei experiente profesionale relevante. Pentru detalii se poate consulta pagina de internet [www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org).

apoi Departamentul Administrarea Activelor si Pasivelor din cadrul Raiffeisen Bank, iar incepand cu luna noiembrie a anului 2005 conduce Societatea de Administrare a Investitiilor Raiffeisen Asset Management SA.

Felicia Victoria Popovici - Vicepresedinte al Consiliului de Administratie si Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificata CFA, PRM<sup>3</sup>, membru al CFA Institute si al Asociatiei CFA Romania, cu experienta de peste 15 ani in piata de capital, specializare in domeniul anizei financiare si al administrarii riscului.

Aurelian Mihailescu - membru al Consiliului de Administratie, Director Raiffeisen Bank S.A. - Aria Arbitraj, peste 10 ani de experienta in domeniul bancar, specializari in domeniul activitatii de tranzactionare bancara, produse de trezorerie, gestionare a riscului pe piata monetara si pe piata valutara.

Catalin Munteanu - membru al Consiliului de Administratie, Director Raiffeisen Bank S.A. - Aria Clienti Persoane Fizice, cu o experienta de peste 10 ani in domeniul bancar consolidata prin diverse activitati de dezvoltare profesionala in tara si in strainatate.

Roxana-Maria Apostol - membru al Consiliului de Administratie, Director Raiffeisen Bank S.A. – Directia Contabilitate certificata CFA si ACCA<sup>1</sup>, peste 4 ani de experienta profesionala in audit financiar si peste 5 ani in sistemul bancar.

**Directorii** societatii de administrare sunt Razvan Szilagyi si Felicia Victoria Popovici.

Razvan Szilagyi – director general al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificat CFA, membru in consiliul Asociatiei CFA Romania, cu o experienta de peste 10 ani in domeniul financiar bancar.

Funcțiile de inlocuitori ai acestora sunt detinute de Felicia Victoria Popovici, inlocuitor al Directorului General si Nicoleta-Liana Badea, inlocuitor al Directorului General Adjunct.

Nicoleta-Liana Badea, certificata CFA si PRM, este Risk Manager in Departamentul de Administrare a Riscului si de Evaluare a Performantei al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., cu experienta de peste 10 ani pe piata de capital, in domeniul organismelor de plasament colectiv.

### **II.3. Grupul financiar**

Grupul Raiffeisen Romania, din care face parte S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. include si urmatoarele societati:

- Raiffeisen Bank S.A.;
- Raiffeisen Leasing S.R.L.;
- Raiffeisen Services S.R.L.;
- Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A.;
- Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A.;
- Raiffeisen Broker.de Asigurare – Reasigurare S.R.L..

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este detinuta in proportie de 99,99% de Raiffeisen Bank Romania S.A. Principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care detine 99.92% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A. este listata la Bursa din Viena si are ca actionar principal indirect pe Raiffeisen Zentralbank AG care detine, prin intermediul Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, cca. 60.65% din totalul actiunilor. Mai multe detalii se regasesc pe site-ul [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com).

### **III. Depozitarul**

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia aplicabila institutiilor de credit sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv.

---

<sup>2</sup>ACCA - Association of Chartered Certified Accountants, Glasgow, UK, [www.accaglobal.com](http://www.accaglobal.com)

<sup>3</sup>PRM - (Professional Risk Manager) - Certificarea Professional Risk Manager (PRM™) atesta cunostintele si angajamentul catre cel mai inalt standard de professionalism, integritate si bune practici in domeniul risc managementului. PRM este administrat de catre Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) si este un standard recunoscut la nivel international



Depozitarul Fondului este **Raiffeisen Bank S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, cod 014476, Romania, tel 021306 1000, fax 021230 0700, pagina web: [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro), autorizata de catre C.N.V.M. sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia nr. D2479/20.05.1998.

Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei. Depozitarul nu transfera responsabilitatile sale catre alti subdepozitari.

In cazul tranzactiilor realizate pe piete externe, Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria SWIFT Code RZBAATWW <http://www.rbinternational.com/custody> are calitatea de custode global.

In plus fata de activitatea de depozitare a activelor Fondului, Raiffeisen Bank S.A. desfasoara si activitatea de distributie a unitatilor de fond.

## IV. Proceduri de functionare

### IV.1. Unitatile de fond

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond. Numarul de unitati de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond, cat si din exercitarea dreptului de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla in circulatie.

Unitatile emise de catre Fond prezinta urmatoarele caracteristici:

- Sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investitorului si denumite in lei;
- Nu sunt tranzactionate pe o pieta reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- Sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
- Unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea detinatorilor;
- Valoarea initiala a unitatii de fond este de 100 RON.

Evidenta fractionilor de unitati se face prin rotunjirea la 4 zecimale. Valoarea unei unitati de fond se rotunjeste la 4 zecimale. Criteriul de rotunjire este la cel mai apropiat intreg.

Investitorii Fondului au urmatoarele drepturi:

- Sa solicite Fondului rascumpararea unitatilor de fond detinute, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate, sa rascumpere si fractiunea respectiva. Cererea de rascumparare, odata depusa, este irevocabila;
- Sa beneficieze, in conditiile legii, de confidentialitatea datelor;
- Sa obtina, la cerere, informatii privitoare la valoarea la zi a unitatilor de fond si politica de investitii a Fondului;
- Sa obtina, la cerere, confirmarea valorii soldului si a extrasului de cont cu operatiunile efectuate intr-o anumita perioada;
- Sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de Raiffeisen Bank S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Raiffeisen Bank S.A. va notifica S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. cu privire la incheierea contractului de gaj incheiat intre cele doua parti. Incepand cu data notificarii, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a documentelor care atesta ridicarea gajului.
- Investitorii rezidenti in Romania pot imputernici S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sa completeze si sa depuna la autoritatile fiscale competente, ori de cate ori este necesar, conform legii, declaratiile privind impozitul pe castigurile rezultate din transferul unitatilor de fond la fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.. Societatea de administrare va executa un astfel de mandat numai in situatia in care investitorul completeaza *Formularul de imputernicire pentru depunerea la organul fiscal competent a declaratiilor privind impozitul pe castigurile din transferul titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise, realizate in Romania de catre rezidenti*, prin care declara pe propria raspundere ca nu a obtinut alte venituri din tranzactionarea titlurilor de valoare prin intermediul societatilor de servicii de investitii financiare si/sau prin intermediul altor societati de administrare a investitiilor. Obligatia de plata aferenta impozitului pe castigul rezultat din transferul unitatilor de fond revine in totalitate investitorilor. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va pune la dispozitia investitorilor copii ale declaratiilor fiscale depuse in executarea mandatului acordat. In cazul in care investitorii revoca imputernicirea acordata S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., acestia au obligatia depunerii individuale a declaratiilor la autoritatile fiscale competente. In conditiile in care legislatia in vigoare va interzice S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sa execute aceasta activitate, orice mandat dat in acest sens de

investitor inceteaza de drept. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.va suporta din comisionul de administrare cheltuielile legate de depunerea declaratiilor privind impozitul pe castigurile rezultate din transferul unitatilor de fond la organele fiscale competente.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt:

- Sa achite comisioanele de subscriere si/sau de rascumpare, daca este cazul;
- Sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor cu unitati de fond;
- Sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- Sa isi deschida un cont curent la Raiffeisen Bank SA la data adeziunii, sau in cazul investitorilor care detin unitati de fond anterior modificarii documentelor fondului autorizate prin Decizia CNVM nr. 319/04.03.2010 la data formularii unei noi cereri de subscriere/de rascumpare.

O persoana care achizitioneaza unitati ale Fondului devine investitor al acestuia in ziua emiterii unitatilor de fond. Emiterea unitatilor de fond se face in conformitate cu regulile descrise la pct. IV.2.

Societatea de administrare a Fondului intocmeste si publica pentru Fond, in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile A.S.F. in vigoare, urmatoarele documente:

- Raportul anual: se transmite la A.S.F. si se publica in termen de 4 luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea;
- Raportul semestrial: este transmis la A.S.F. si se publica in termen de 2 luni de la incheierea semestrului. Aceste rapoarte se publica in Buletinul A.S.F. si pe website-ul societatii de administrare.

Societatea de administrare a Fondului va publica in cotidianul Ziarul Financiar in termen de 3 zile lucratoare de la depunerea la ASF, un anunt destinat investitorilor in care se face mentiunea aparitiei acestor rapoarte, precum si modalitatea prin care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit.

De asemenea, in Ziarul Financiar se vor publica notele de informare destinate investitorilor, in cazul modificarii documentelor avute in vedere la autorizarea Fondului, in conformitate cu reglementarile A.S.F..

## **IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond**

Participarea la fond este deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini, care adera la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont curent deschis la Raiffeisen Bank SA.

### **a) Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond**

Participarea la fond are loc prin semnarea Formularului de adeziune, a cererii de subscriere dupa caz si efectuarea platii unitatilor de fond subscribe.

Inainte de semnarea formularului de adeziune, investitorul are obligatia de a prezenta toate documentele si informatiile necesare in vederea identificarii acestuia in conformitate cu prevederile legale in vigoare inclusiv de a furniza informatiile si documentele in vederea stabilirii statutului FATCA.

Investitorii Fondului pot imputernici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri si rascumparari de unitati ale Fondului, in numele acestora prin semnarea Formularului de imputernicire sau procura autentica. Operatiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul / reprezentantii acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Primul imputernicit este persoana care semneaza formularul de adeziune si care trebuie sa fie reprezentantul legal, in conformitate cu documentele prezentate sau sa prezinte o imputernicire in original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre imputerniciti, se vor prezenta documentele de identitate in original si se vor retine copii ale acestora. Nu pot fi desemnate ca imputerniciti persoane fizice minore (care nu au 18 ani impliniti).

In caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, Fondul isi continua existenta prin succesorii legali sau beneficiarii indreptatiti.

Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond, prima subscriere fiind de minim o unitate de fond. Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond.

**Subscrierea de unitati de fond in numele minorului se poate realiza de catre parinte/tutore, din fondurile proprii ale acestora, fara a afecta patrimoniul propriu al minorului.**

**In situatia in care parintele/tutorele subscrie unitati de fond in numele minorului acesta va completa si semna o declaratie pe proprie raspundere, prin care atesta ca fondurile subscribe sunt fonduri proprii, minorul fiind doar beneficiarul real al subscrierii, si prin care isi asuma integral riscurile si obligatiile aferente operatiunii de subscriere.**

**Operatiunile de rascumparare a acestor unitati de fond se pot realiza oricand de catre cel care a facut subscrierea/imputernicitul acestuia intr-un cont curent al titularului minor deschis la o institutie de credit.**

Pentru sumele intrate in contul fondului inainte de ora 14:30, pretul de cumparare al unitatii de fond este reprezentat de valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, din care se scade comisionul de subscriere, iar unitatile de fond vor fi emise in ziua lucratoare urmatoare.

Pentru sumele intrate in contul fondului dupa ora 14:30, pretul de cumparare este reprezentat de valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, din care se scade comisionul de subscriere, iar unitatile de fond vor fi emise in a doua zi lucratoare.

Plata unitatilor de Fond subscribe se poate face numai in lei, prin virament bancar in contul Fondului. In cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor in Fond depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond, sau depune sume de bani fara a semna in prealabil Formularul de adeziune la Fond, societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume. In situatia in care societatea de administrare nu va putea sa restituie sumele respective, acestea vor fi pastrate la dispozitia investitorului, intr-un cont al fondului, si vor fi returnate la cerere. Comisiunile si spezele bancare generate de restituirea acestor sume vor fi suportate de catre investitor. In situatia in care sumele nu pot fi returnate din motive neimputabile Societatii de administrare timp de trei ani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului. Sumele mai mici de 10 RON nu se returneaza si constituie venituri ale Fondului.

La efectuarea platii prin virament bancar, in vederea identificarii investitorului, acesta va completa rubrica "Detalii" a ordinului de plata incepand in mod obligatoriu cu codul sau numeric personal (CNP) sau codul unic de inregistrare (CUI) in cazul persoanelor juridice. In caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi ingreunata sau chiar imposibila. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu isi asuma nici o raspundere pentru eventualele intarzieri de alocare de unitati de fond sau anulari de cereri de subscriere daca acestea se datoreaza necompletarii rubricii de detalii a ordinului de plata incepand cu CNP/CUI-ul investitorului.

Ulterior adeziunii la Fond, pentru subscrierile realizate prin virament bancar in contul Fondului, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe formularul de adeziune, prin care acesta si-a exprimat acordul in acest sens.

Investitorul poate opta pentru planul de investitii periodic care presupune subscrierea de catre investitor, lunar sau trimestrial, conform optiunii acestuia, a unei sume fixe, de-a lungul unei perioade de minim 1 an.

Subscrierile de unitati de fond realizate la distribuitori in zilele nelucratoare vor fi procesate la pretul de emisiune calculat pe baza activelor din urmatoarea zi lucratoare.

Numarul de unitati ale Fondului achizitionate de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta diminuata cu valoarea comisionului de subscriere, si valoarea unitara a activului net.

Formularul de adeziune si cererea de subscriere cuprind obligatoriu mentiunea „*Am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de Emisiune al Fondului*”.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispozitie, la sediul unitatilor distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu SAI Raiffeisen Asset Management SA sau in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

## **b) Procedura rascumpararii si platii unitatilor de Fond**

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara, in orice moment, integral sau partial, unitatile de fond detinute. Rascumpararea are loc prin semnarea cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.

In situatia in care unitatile de fond sunt dobandite direct de catre minor prin mostenire, rascumpararea acestora se poate face doar cu acordul autoritatii tutelare, intr-un cont curent al titularului minor deschis la o institutie de credit.

Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate de Fond. In cazul in care, ca

urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de Fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

In situatia in care societatea de administrare a investitiilor decide modificarea conditiilor care au stat la baza autorizarii Fondului, acestea vor intra in vigoare ulterior autorizarii de catre A.S.F., in termen de 10 zile de la publicarea unei note informative in „Ziarul Financiar”, interval in care investitorii care nu sunt de acord cu modificarile intervenite vor avea posibilitatea sa rascumpere doar integral unitatile de fond detinute.

Pentru cererile de rascumparare inregistrate inainte de ora 14:30, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare. Pentru cererile de rascumparare inregistrate dupa ora 14:30, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in a doua zi lucratoare.

Plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in lei, prin virament in contul titularului, deschis la Raiffeisen Bank. Prin exceptie, daca investitorul doreste ca din suma aferenta rascumpararii sa subscrie unitati de fond la unul dintre fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., acesta poate solicita plata sumei aferente rascumpararii in contul de subscrieri al fondului la care intentioneaza sa subscrie. De asemenea, titularul poate sa solicite plata sumei aferente rascumpararii in contul de investitii pe piata de capital(contul de brokeraj) al acestuia deschis la Raiffeisen Bank.

In cazul aparitiei unor neconcordanțe in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Cererile de rascumparare de unitati de fond depuse la distribuitor in zilele nelucratoare vor fi considerate ca inregistrate in urmatoarea zi lucratoare, inainte de ora 14:30. Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

In caz de deces al titularului, rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale, in contul curent al succesorilor legali sau testamentari.

In conformitate cu cadrul legal aplicabil, in scopul calculului impozitului, rascumpararea si anularea unitatilor se fac in ordinea achizitionarii acestora (metoda FIFO). In cazul in care legislatia in domeniul fiscal va fi modificata, SAI Raiffeisen Asset Management SA va aplica noile reguli astfel stabilite.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau ii va pune la dispozitie, la sediul unitatilor distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de rascumparare si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu SAI Raiffeisen Asset Management SA sau in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

### **c) Rascumpararea finala a unitatilor de fond**

Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 lei. Societatea de administrare va informa investitorii si A.S.F. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, in conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

### **d) Circumstantele in care se pot suspenda emisiunea si rascumpararea de unitati de fond**

In situatii exceptionale (de ex. suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, militare, criza financiara, evenimente care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului, inregistrarea unui volum semnificativ de rascumparari intr-o anumita perioada) pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati ale Fondului, societatea de administrare a investitiilor poate suspenda sau limita temporar emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea reglementarilor legale in vigoare.

Masurile de limitare temporara a rascumpararii unitatilor de fond sunt urmatoarele:

- In situatia in care cererile de rascumparare depuse in decursul unei zile depasesc 15% din valoarea activelor fondului, administratorul poate decide sa le onoreze in limita a 15% din activul fondului, fiecare investitor primind pro-rata din suma solicitata;
- In situatia in care, cererile de rascumparare depuse in decursul a cel mult cinci zile lucratoare depasesc 30% din valoarea activelor Fondului, administratorul isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de pana la 30 zile.

In eventualitatea putin probabila a aplicarii unor astfel de masuri, conditiile concrete de aplicare a unei astfel de limitari vor fi notificate in prealabil A.S.F. si investitorilor, impreuna cu motivele aplicarii acestora.

In cazul in care A.S.F. apreciaza ca suspendarea dispusa de societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, A.S.F. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, daca motivele suspendarii se mentin.

A.S.F. decide suspendarea subscrierii si racumpararii de unitati de fond in cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri pana la finalizarea procesului de fuziune.

Daca depozitarul informeaza A.S.F. cu privire la refuzul societatii de administrare de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pana la clarificarea situatiei pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, daca motivele suspendarii se mentin.

In situatia in care societate de administrare va fi inlocuita de catre o alta societate de administrare, ASF suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond in vederea realizarii transferului administrarii Fondului, pana la autorizarea noii societati de administrare a investitiilor in calitate de administrator al fondului.

#### **e) Distribuitorii Fondului si calendar operatiuni cu titluri de participare**

Cererile de subscriere si rascumparare se inregistreaza la sediile distribuitorului prevazute in anexa, in orice zi calendaristica in care acesta are program de lucru cu publicul.

La sediul SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA nu se inregistreaza cereri de subscriere ci doar cererile de rascumparare ale Societatii de administrare si ale fondurilor administrate de catre SAI Raiffeisen Asset Management SA. In mod exceptional, cand distribuitorul nu poate introduce, din motive tehnice, ordinele in sistem, acestea pot fi procesate de catre angajatii SAI Raiffeisen Asset Management SA.

Unitatile de Fond sunt distribuite numai catre investitori care au conturi deschise la Raiffeisen Bank S.A..

### **IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului**

#### **a) Regulele de evaluare a activelor Fondului**

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic insumandu-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinata in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile.

##### ***Punctul 1. Evaluarea actiunilor***

a) Actiunile admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

b) Actiunile admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.

c) Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii respectivei actiuni. Determinarea pietei principale se face la inceputul fiecarui an calendaristic in baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile.

- d) Actiunile neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare sunt evaluate la valoarea contabila pe actiune astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise catre BNR.
- e) Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care A.S.F. sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala vor fi evaluate la valoarea contabila pe actiune.
- f) Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, la valoarea contabila pe actiune.
- g) Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmand ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul şedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii.
- h) Actiunile neadmise la tranzactionare, inclusiv cele emise de institutii de credit sau admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ astfel:
- i) la valoarea zero;
  - ii) in cazul actiunilor admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), precum si in cazul actiunilor netranzactionate, se va avea in vedere ca valoarea la zero sa fie aplicata doar in conditiile in care pe site-ul web al pietei reglementate, al sistemului alternativ de tranzactionare, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale in baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.
- i) Actiunile societatiilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al fondului la valoarea zero de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.
- j) Actiunile societatiilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau in alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al fondului la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.
- k) In cazul societatiilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unei hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent si a confirmarii din partea emitentului/operatorului de piata sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se va face conform literei a) sau respectiv d) din prezentul punct.
- l) Actiunile societatiilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul fondului neadmise la tranzactionare sau admise la tranzactionare dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.
- m) In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.
- n) Actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital sunt inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- o) In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, daca S.A.I. decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile convenite si suma datorata de fond ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul fondului, astfel:
- i) in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere;
  - ii) la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social, in situatia in care pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere;

- p) In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile cuvenite sunt inregistrate in activul fondului la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social;
- r) Pana la momentul admitterii 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;
- s) 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, actiunile indicate la litera r) vor fi evaluate similar actiunilor neadmise la tranzactionare;
- t) In cazul in care oferta publica de valori mobiliare indicata la litera r) implica emiterea de drepturi de alocare tranzactionabile, drepturile de alocare care revin fondului care au subscris și platit integral actiuni in cadrul ofertei indicate la litera r), respectiv in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, sunt evaluate astfel:
- i) intre data emiterii si data eventualei admitteri la tranzactionare a drepturilor de alocare pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice;
- ii) intre data eventualei admitteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admitterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform literei a) din prezentul punct.
- u) In cazul in care fondul care a subscris si platit integral actiuni in cadrul ofertei indicate la litera r) detine actiuni ale respectivei societati anterior derularii ofertei publice si admitterii la tranzactionare a respectivelor actiuni, acestea sunt evaluate astfel:
- i) intre data emiterii si data eventualei admitteri la tranzactionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la litera s) din prezentul punct;
- ii) intre data eventualei admitteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admitterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform literei a) din prezentul punct.
- v) Evaluarea actiunilor detinute de fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare de catre Operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul;
- x) Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ se evalueaza la valoarea de subscriere;
- y) In situatia in care actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt alocate in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

Metodele de evaluare mentionate la punctul 1 se aplica si investitiilor in valori mobiliare similare actiunilor, mentionate la art. 82 lit. b) din OUG nr. 32/2012, in sensul mentionat la art. 170 alin. (3) lit. b) din Regulamentului ASF nr. 9/2014, indeplinind conditiile de la art. 170 alin (1) din Regulamentului ASF nr. 9/2014.

## **Punctul 2. Evaluarea drepturilor de preferinta**

- a) In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- b) Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:

*Valoare teoretica a dreptului de preferinta*

$$= (\text{Pretul de piata al actiunilor vechi} \\ - \text{Pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta}) \\ \times \frac{\text{Numar de actiuni noi}}{(\text{Numar de actiuni vechi} + \text{Numar de actiuni noi})} \times \frac{\text{Numar de actiuni vechi}}{\text{Numar de drepturi de preferinta emise}}$$

unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul evaluat conform punctului 1 litera a), din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

- c) Ulterior admitterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul evaluat conform punctului 1 litera a) din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica;

- d) Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta și pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare;
- e) La momentul exercitarii drepturilor de preferinta, vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul fondului actiunile cuvenite.

### ***Punctul 3. Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix***

- a) Instrumentele financiare cu venit fix se evalueaza in baza metodei bazate pe utilizarea cotationilor relevante de piata (pret relevant) de tip MID in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante publicate de furnizorul de cotationi Bloomberg Finance L.P. (Bloomberg).
- b) In situatia in care pentru un instrument cu venit fix nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.
- c) Incepand cu momentul aparitiei un pret compozit relevant publicat de Bloomberg si cu conditia existentei acestuia pe o perioada de 30 de zile de tranzactionare (perioada de observatie in care se analizeaza relevanta acestui pret), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei de evaluare bazata pe utilizarea cotationilor relevante de piata, incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 zile de tranzactionare.
- d) In situatia in care reperul de pret compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioada de observatie de 30 de zile de tranzactionare, se va utiliza metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente, incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 zile de tranzactionare, pornind de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.
- e) In situatia in care, ulterior aplicarii metodei bazate pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente, exista un istoric de tranzactionare si un reper de pret compozit relevant pe o perioada de observatie de 30 zile de tranzactionare, atunci se va reveni la metoda de evaluare bazata pe utilizarea cotationilor relevante de piata, incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 de zile de tranzactionare.
- f) In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in active la valoarea zero.

### ***Punctul 4. Evaluarea instrumentelor pietei monetare***

- a) Instrumentele pietei monetare, inclusiv cele de tipul biletelor la ordin, se evalueaza in baza metodei bazate pe utilizarea cotationilor relevante de piata (pret relevant) de tip MID in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante publicate de Bloomberg.
- b) In situatia in care pentru un instrument al pietei monetare nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.
- c) Incepand cu momentul aparitiei un pret compozit relevant publicat de Bloomberg si cu conditia existentei acestuia pe o perioada de 30 de zile de tranzactionare (perioada de observatie in care se analizeaza relevanta acestui pret), instrumentul pietei monetare va fi evaluat pe baza metodei de evaluare bazata pe utilizarea cotationilor relevante de piata, incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 zile de tranzactionare.
- d) In situatia in care reperul de pret compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioada de observatie de 30 de zile de tranzactionare, se va utiliza metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente, incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 zile de tranzactionare, pornind de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.
- e) In situatia in care, ulterior aplicarii metodei bazate pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente, exista un istoric de tranzactionare si un reper de pret compozit relevant pe o perioada de observatie de 30 zile de tranzactionare, atunci se va reveni la metoda de evaluare bazata pe utilizarea cotationilor relevante de piata, incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 de zile de tranzactionare.
- f) Instrumentele pietei monetare de tipul biletelor la ordin pentru care nu a fost onorata plata la scadenta la termenele indicate de art.10 alin 1 sau 2 din Norma ASF nr.14/2013 se vor evalua la valoarea 0 ori la valoarea garantiei executate constituite.



g) Operatiunile de piata monetara, respectiv cumparari/ vanzari reversibile de active eligibile pentru tranzactionare (repo/reverse repo), cu exceptia operatiunilor ce constau in incheierea a doua tranzactii simultane, se evidentiaza in portofoliul Fondului astfel:

i) cumpararile reversibile in cadrul carora fondul cumpara active eligibile pentru tranzactionare, cu angajamentul contrapartii de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a creantei care se adauga la valoarea de achizitie;

ii) vanzarile reversibile in cadrul carora fondul vinde active eligibile pentru tranzactionare, angajandu-se sa rascumpere respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate astfel:

1) pe perioada cuprinsa intre data primirii sumei aferente operatiunii de piata monetara si data angajamentului ferm de rascumparare, titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evaluate zilnic conform articolelor 113-115 din Regulamentul ASF nr.9/2014.

2) in aceeasi perioada, se va inscrie cu semnul minus valoarea de decontare a vanzarii impreuna cu recunoasterea zilnica a datoriei atasate, in cadrul unei pozitii de activ "instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala.

#### **Punctul 5. Evaluarea instrumentelor financiare derivate**

a) Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare in sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.

b) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzactionare vor fi evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste;

c) Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste.

#### **Punctul 6. Evaluarea titlurilor de participare emise de OPC**

a) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

b) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.

c) Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe pietele reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii respectivului O.P.C.. Determinarea pietei principale se face la inceputul fiecarui an calendaristic in baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile.

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzactionare vor fi evaluate la ultima valoarea unitara a activului net calculata si publicata.

e) Titlurile de participare emise de O.P.C admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, la valoarea unitara a activului net calculata si publicata.

### **Punctul 7. Evaluarea detinerilor din conturile curente**

Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

### **Punctul 8. Evaluarea depozitelor bancare**

- a) Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.
- b) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului-suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului.
- c) Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.
- d) In cazul in care pentru depozitele prevazute la litera a) de la prezentul punct s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.

### **Punctul 9. Evaluarea dividendelor**

- a) Dividendele sunt inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend.
- b) In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate pe piete externe nu se poate realiza in conformitate cu prevederile literei a) din prezentul punct, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care administratorul fondului sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.
- c) In situatia in care dividendele nu sunt platite in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.
- d) Inregistrarea in activele fondului a disponibilitatilor rezultate ca urmare a distribuirii catre actionari de sume de bani cu prilejul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a actiunii sau ca urmare a reducerii numarului de actiuni si a distribuirii catre actionarii existenti la data de inregistrare a unei sume de bani corespunzatoare reducerii valorii nominale sau numarului de actiuni aprobate prin Hotararea AGA se realizeaza in aceeasi maniera cu cea utilizata pentru inregistrarea dividendelor distribuite catre actionari.

### **Punctul 10. Evaluarea produselor structurate**

Produsele structurate vor fi evaluate la pretul de referinta (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedinte de tranzactionare) calculat de operatorul de piata pe care se tranzactioneaza respectivele instrumente, dupa cum urmeaza:

1) media aritmetica, calculata pe baza celei mai bune cotatei de cumparare (ask) și a celei mai bune cotatei de vanzare (bid) introduse/administrate de catre furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de catre market maker/market makeri, dupa caz, existente in piata dupa incheierea sedintei curente de tranzactionare, in situatia in care au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzactionare. Valoarea respectiva se rotunjesta la cel mai apropiat pas de pret corespunzator simbolului respectiv;

2) pretul de inchidere inregistrat in piata principala a simbolului in sedinta de tranzactionare curenta daca acesta a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care nu exista cotate disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, si au fost inregistrate tranzactii in sedinta de tranzactionare respectiva;

3) cel mai recent pret de referinta al simbolului (pretul de referinta ramane nemodificat), in situatia in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

(i) nu au fost inregistrate tranzactii in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare;

(ii) nu au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, dupa caz, la incheierea celei mai recente sedinte de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare.

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

Metodele de evaluare a activelor din portofoliul fondului se aplica unitar si se mentin constante cel putin 1 an de zile.

In situatia in care se depisteaza erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate in cel mai scurt timp posibil de la data constatarii erorii. In procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor.

Pragul de materialitate pentru eventuale corectii ale operatiunilor de subscriere si de rascumparare il constituie variatia valorii unitare a activului net cu cel putin 0,1%. In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor cuvenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 RON.

## **b) Calcularea si publicarea valorii activului net**

Societatea de administrare calculeaza zilnic valoarea activului net al Fondului (VAN) si valoarea unitara a activului net (a unitatii de fond -VUAN) si Depozitarul certifica aceste valori pe baza documentelor transmise acestuia de catre societatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare publica in fiecare zi lucratoare valoarea activului net si a unitatii de fond, certificate de Depozitar , pe website-ul propriu si la punctele de distributie a unitatilor de Fond.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

$$\text{Valoarea neta a activelor fondului} = \text{Valoarea totala a activelor fondului} - \text{Valoarea obligatiilor}$$

Obligatiile Fondului se inregistreaza zilnic in asa fel incat repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor unitare. Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul activului net si reglate la sfarsitul lunii. Celelalte tipuri de cheltuieli sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Valoarea unitara a activului net al Fondului la o anumita data se calculeaza prin raportarea valorii activelor nete la numarul de unitati de fond in circulatie la acea data:

$$\begin{array}{l} \text{Valoarea unitara a} \\ \text{activului net} \end{array} = \frac{\text{Valoarea neta a activelor fondului}}{\text{Numarul total de unitati de fond in circulatie}}$$

Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare sunt exprimate in lei.

In cazul in care unele elemente de activ sunt denominate in alte valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul. Daca elementele de activ sunt denominate in valute pentru care Banca Nationala a Romaniei nu stabileste curs de referinta, se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de Banca Centrala Europeana/Banca Centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ si cursul EUR/RON comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul.

## **IV.4. Comisioane si alte cheltuieli**

### **IV.4.1.Comisioane suportate de investitorii Fondului**

Comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare sunt negociabile, si sunt maxim 5% din suma depusa/retrasa de investitor.

Comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare vor fi inregistrate ca si datorii ale Fondului la data emiterii unitatilor de fond/anularii unitatilor de fond si va fi incasat lunar de catre societatea de administrare.

Pentru operatiunile cu unitati de fond ale entitatilor care fac parte din Grupul Raiffeisen precum si ale angajatilor acestora nu se percep comisioane de subscriere si de rascumparare.

La data autorizării modificării prospectului prin Autorizația nr....., valoarea comisiei de subscriere este 0.35% iar comisionul de răscumpărare este 0.

Societatea de administrare poate crește sau scădea valoarea comisioanelor de subscriere/răscumpărare sub limitele maxime. Modificarea va fi notificată investitorilor în "Ziarul Financiar" precum și ASF în maximum 10 zile de la data efectuării lor și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Condiția de a avea cont curent deschis la Raiffeisen Bank S.A. presupune suportarea comisioanelor bancare de administrare și funcționare ale conturilor curente practicate și comunicate de către Raiffeisen Bank S.A..

#### IV.4.2. Obligatiile Fondului

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

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificării documentelor fondului, cheltuieli legate de publicarea în presa și/sau în buletinul ASF a oricărui anunț și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond, etc)
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de reglementările A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit în conformitate cu prevederile legale în vigoare
- j) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de reglementările ASF;
- k) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.
- l) Alte cheltuieli necesare derulării activității și funcționării Fondului (taxe de înregistrare modificări la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN).

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

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

Comisionul de administrare este de maxim 2% anual (0.16666% pe lună), aplicat la media lunară a valorii activelor totale ale Fondului. La data autorizării Prospectului comisionul de administrare este de 1.5% anual (0.1250% pe lună), aplicat la media lunară a valorii activelor totale ale Fondului.

Comisionul de performanță este calculat conform formulei de mai jos, prin aplicarea unui coeficient K (vezi mai jos) la variația activului unitar al Fondului. Valoarea maximă a coeficientului K este de 20%. La data autorizării Prospectului valoarea coeficientului K este de 5%.

Comisionul de performanță se va percepe începând cu a 7-a zi calendaristică de la data intrării în vigoare a modificărilor la Prospect.

Comisionul de performanță pentru ziua calendaristică T se calculează după cum urmează:

$$CP = (VUAN_{T-1}/H - 1) \cdot NAV_{T-1} \cdot K$$

unde

VUAN <sub>T-1</sub>	Valoarea unitara a activului net din ziua calendaristica T-1
H	Cea mai ridicata valoare a valorii unitare a activului net din ultimele 1095 de zile calendaristice ce preced ziua calendaristica T-1.
NAV <sub>T-1</sub>	Valoarea activului net din ziua calendaristica T-1
K	Coeficientul comisionului de performanta valabil pentru ziua calendaristica T

Comisionul de performanta pentru ziua calendaristica T se percepe in conditiile respectarii conditiei mentionate mai jos. In cazul in care este indeplinita conditia mentionata mai jos, comisionul de performanta pentru ziua calendaristica T se calculeaza conform formulei de calcul de mai sus. In cazul in care nu este indeplinita conditia mentionata mai jos, comisionul de performanta pentru ziua calendaristica T este zero.

Conditia pentru comisionul de performanta pentru ziua calendaristica T este urmatoarea:

Valoarea unitara a activului net pentru ziua calendaristica T-1 este mai mare decat cea mai ridicata valoare a valorii unitare a activului net din ultimele 1095 de zile calendaristice ce preced ziua calendaristica T-1.

Societatea de administrare poate modifica valoarea comisionului de administrare si a coeficientului aplicat comisionului de performanta. In cazul scaderii sau cresterii comisionului/coeficientului sub limita maxima, modificarea va fi notificata investitorilor in "Ziarul Financiar" precum si ASF in maximum 10 zile de la data efectuarii lor si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate creste limita maxima a comisionului de administrare/coeficientului aplicat comisionului de performanta numai cu autorizarea A.S.F. si are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.01% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Prospectului comisionul de depozitare este de 0.01% pe luna, calculat la media lunara a activului total al Fondului.

In plus fata de comisionul de depozitare mentionat mai sus, Fondul datoreaza Depozitarului comisioane pentru serviciile:

- Subscriere drepturi de preferinta – max 300 RON/solicitare;
- Decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe piete externe in tari membre UE si SUA, si in afara pietelor reglementate, in Romania - max 60 EUR / tranzactie;
- Decontare pentru OPC externe distribuite de catre Depozitar - max 60 EUR / tranzactie;
- Comisionul de custodie este zero.

Aceste comisioane nu contin TVA si se supun prevederilor legale in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

#### **IV.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare**

Cheltuielile de infiintare, de distributie si de publicitate ale Fondului sunt suportate de catre societatea de administrare.

#### **IV.5 Fuziunea si lichidarea Fondului**

Lichidarea, sau fuziunea Fondului se face in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Orice modificare aparuta in Fond (e.g. lichidare, fuziune etc) se va face numai cu aprobarea prealabila a Autoritatii si numai in termenii si conditiile impuse de reglementarile in vigoare (e.g. proiect de fuziune, versiune actualizata a prospectului, declaratii etc).

**Fuziunea** intre fondurile deschise de investitii se poate realiza prin urmatoarele metode:

- a) absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond;
- b) crearea unui nou fond prin contopirea a doua sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri.

Prin fuziune societatea sau societatile de administrare a investitiilor trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor transmite Autoritatii notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

In termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, Autoritatea emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare a fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de titluri de participare, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 zile de la data comunicarii ei catre societatea/societatile de administrare a investitiilor implicata/implicate. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmit Autoritatii dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune.

In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a titlului de participare egala cu cea detinuta anterior.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea acestui anunt si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, in acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) si (4) din Regulamentul nr. 9/2014.

In situatia fuziunii prin absorbtie, Autoritatea retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile reglementarilor in vigoare.

In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, Autoritatea retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat in urma fuziunii depune la Autoritate un certificate constatator emis de depozitar in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui de la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.

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

In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, acest certificat este insotit de procesul verbal de predare primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investitii implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.

### **Transferul activelor si al titlurilor de participare**

Societatile implicate in fuziune trebuie sa adoptate criterii de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa 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 si rezonabil al criteriilor de evaluare folosite si al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune trebuie evaluat de catre auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din Romania („C.A.F.R.”).

### **Lichidarea Fondului**

Autoritatea retrage autorizarea Fondului in urmatoarele conditii:

a) la cererea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea acelui fond;

b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei societatii de administrare.

Cerera indicata la lit a) de mai sus, trebuie transmisa Autoritatii, impreuna cu hotararea Consiliului de Administratie, in termen de doua zile lucratoare de la data sedintei. Hotararea trebuie sa cuprinda urmatoarele:

a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;

b) situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul fondului;

c) raportul auditorului intern cu privire la situatia activelor si obligatiilor respectivului fond deschis de investitii;

d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investitii;

e) programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.

In termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor mentionate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucratoare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale Fondului, in intervalul respectiv fiind permise exclusiv rascumpararile integrale, si aproba nota de informare a investitorilor,

care va fi publicata de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. 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, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. solicită Autorității retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

- a) situația detinerilor 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 deținătorul 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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. 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 analizei 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 detinatorilor 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 comisiunilor 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 deținător.

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 detinatorilor de titluri de participare, numărul și valoarea titlurilor de participare deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o esalonare 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 sucursală 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 exclusive 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 rascumpărare 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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și certificat de deținător.

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 reținuți 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 esalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor detinatorilor 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 distribuției 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.

#### **IV.6. Regimul fiscal**

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții.

Ca urmare a deținerii de unități de fond investitorii nu sunt îndreptați să primească venituri, aceștia având numai dreptul de a-și răscumpăra unitățile de fond și de a beneficia de câștigul determinat ca diferență pozitivă între prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, în situația unei evoluții pozitive a valorii unității de fond. Fiecare investitor are obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

Castigurile obținute de persoanele fizice ca urmare a răscumpărării unităților de fond se supun Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal cu modificările și completările ulterioare.

#### **IV.7. Date de distribuire și întocmire a situațiilor financiare**

Situațiile financiare semestriale și anuale specifice fondului deschis de investiții vor fi întocmite de către societatea de administrare a investițiilor, distinct de propriile situații financiare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Aceste situații sunt însoțite de raportul de audit. Aceste rapoarte pot fi consultate de către investitorii la sediul societății de administrare.

Distribuirea situațiilor financiare și a raportului anual se face în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Publicarea situațiilor financiare semestriale și anuale ale Societății de Administrare privind administrarea Fondului se va face în termen de două luni pentru situația financiară semestrială respectiv în termen de patru luni pentru raportul anual. Termenele menționate anterior încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care se referă.

#### **IV.8. Alte mențiuni**

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicând regulile de evaluare descrise în prezentul Prospect de emisiune la capitolul IV.3.a) Repartizarea acestor venituri se efectuează prin calcularea valorii activului net și valorii unitare a activului net ale fondului conform metodei descrise la capitolul IV.3.b). Aceste valori sunt determinate zilnic de către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și sunt certificate de către Depozitar.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, Societatea de administrare prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniciților acestora în scopul prestării de servicii în conformitate cu prevederile art. 5 și 6 din O.U.G. nr. 32/2012, în baza autorizației eliberate de către A.S.F.. Colectarea și prelucrarea datelor se realizează în numele și pentru S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., direct sau prin împuternicirii, partenerii contractuali ai acestora sau entități ale Grupului Raiffeisen.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societatea de administrare, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor Societății de administrare, pe teritoriul României și/sau în străinătate, a datelor personale ale investitorului și ale împuternicitorilor săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a obligațiilor legale.

Investitorul și împuternicitorii 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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. 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. În cazul în care investitorul sau împuternicitorul acestuia nu va mai fi de acord cu prelucrarea și transferul datelor sale personale în condițiile stipulate mai sus, trebuie să își exprime această opțiune în scris către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

#### **Cauze exoneratoare de răspundere**

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va fi exonerată de orice răspundere atunci când prejudiciul este cauzat de forță majoră sau caz fortuit.



Forta majora este acel eveniment neprevazut, obiectiv si imposibil de inlaturat care impiedica partile sa execute total sau partial obligatiile asumate. Cazul fortuit este un eveniment care nu poate fi prevazut si nici impiedicat de catre cel care ar fi fost chemat sa raspunda daca evenimentul nu s-ar fi produs. Cazul de forta majora/cazul fortuit va exonera de raspundere partea care il invoca.

Orice litigiu/diferend in legatura cu executarea sau interpretarea dispozitiilor prezentului prospect de emisiune se va rezolva pe cale amiabila. In cazul in care o rezolvare amiabila nu va fi posibila in termen de maxim 30 de zile de la aparitia respectivului litigiu/diferend, acesta va fi supus spre solutionare instantelor competente. Creditorii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sau ai Depozitarului nu pot urmari in justitie activele Fondului, in tot sau in parte.

Data intocmirii: 17 aprilie 2006

Data ultimei actualizari:

## **Anexa**

Societatea de administrare a incheiat Contract de Distributie a unitatilor de fond cu Raiffeisen Bank S.A., cu sediul central in Bucuresti, Cladirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, cod 014476, distributia unitatilor de fond realizandu-se in agentiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agentiiilor Raiffeisen Bank prin care se realizeaza distributia va fi actualizata periodic si publicata pe website-ul societatii.

Subscrierile si rascumpararile de unitati de fond se pot face si prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A..

Pentru accesarea acestui serviciu investitorii/imputernicitii trebuie sa semneze un contract cu Raiffeisen Bank S.A. in scopul transmiterii prin telefon a ordinelor de subscriere si/sau rascumparare. Contractul stabileste cadrul juridic pentru prestarea la distanta de catre Raiffeisen Bank S.A. (in calitate de distribuitor al Fondului) a serviciilor financiare constand in preluarea de la investitorii Fondului si transmiterea catre Societatea de administrare a instructiunilor cu privire la ordine de subscriere si/sau ordine de rascumparare a unitatilor de Fond. Investitorii/imputernicitii acestora care au deja semnat un contract valabil pentru serviciul Raiffeisen Direct pot efectua operatiuni cu unitati de fond prin intermediul acestui serviciu.

In cazul disfunctionalitatii sistemului Raiffeisen Direct toate operatiile cu unitati de fond se vor efectua la sediul unitatilor Raiffeisen Bank.

Regulile

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Benefit

# **1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FONDULUI SI RELATIA DINTRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE SI INVESTITORI**

## **1.1. Datele de identificare a societatii de administrare**

Societatea initiatora a Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit, denumit in cele ce urmeaza Fondul, este S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., denumita in continuare „Societatea de administrare” constituita ca societate comerciala pe actiuni in virtutea Legii. nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et. II, camera 2, sector 1, Romania, 011857, telefon 021.306.1711; fax 021.312.05.33, adresa de web: [www.raiffeisenfonduri.ro](http://www.raiffeisenfonduri.ro), e-mail: office@raiffeisenfonduri.ro.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A a fost autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 432/08.02.2006 si inregistrata cu numarul PJR05SAIR/400019 in Registrul Public al A.S.F..

## **1.2. Obiectul si obiectivul administrarii**

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are ca obiect principal de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizate sau inregistrate in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, (O.U.G. nr. 32/2012). Administrarea de investitii se realizeaza sub controlul si supravegherea A.S.F., in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Obiectul administrarii este Fondul iar obiectivul este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor un randament relativ stabil combinat cu un potential de crestere moderat.

## **1.3. Remunerarea societatii de administrare**

Pentru activitatea de administrare a Fondului, societatea de administrare primeste de la acesta un comision de administrare conform prevederilor punctului 1.4.2. al prezentelor Reguli.

## **1.4. Comisioane si alte cheltuieli**

### **1.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului**

Comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare sunt negociabile si sunt maxim 5% din suma depusa/retrasa de investitor.

Comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare vor fi inregistrate ca si datorii ale Fondului la data emiterii, respectiv anularii unitatilor de fond si vor fi incasate lunar de catre societatea de administrare.

Pentru operatiunile cu unitati de fond ale entitatilor care fac parte din Grupul Raiffeisen precum si ale angajatiilor acestora nu se percep comisioane de subscriere sau de rascumparare.

La data autorizarii modificarii prospectului prin Autorizatia nr....., valoarea comisionului de subscriere este 0.35% iar comisionul de rascumparare este 0.

Societatea de administrare poate creste sau scadea valoarea comisiunelor de subscriere/rascumparare sub limitele maxime. Modificarea va fi notificata investitorilor in “Ziarul Financiar” precum si ASF in maximum 10 zile de la data efectuarii lor si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Conditia de a avea cont curent deschis la Raiffeisen Bank S.A. presupune suportarea comisiunelor bancare de administrare si functionare ale conturilor curente practicate si comunicate de catre Raiffeisen Bank S.A.

### **1.4.2. Obligatiile Fondului**

Obligatiile Fondului, stabilite conform reglementarilor legale in vigoare si conform contractelor incheiate de societatea de administrare in numele Fondului sunt:

- m) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor;

- n) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- o) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- p) cheltuieli cu comisioane de rulaj si alte servicii bancare;
- q) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificarii documentelor fondului, cheltuieli legate de publicarea in presa si/sau in Buletinul ASF a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare, precum si de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumpararile de unitati de fond, etc) ;
- r) cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor, in conditiile impuse de reglementarile A.S.F. aplicabile;
- s) cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.;
- t) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- u) cheltuieli legate de realizarea si transmiterea catre investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
- v) contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de reglementarile ASF;
- w) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor;
- x) Alte cheltuieli necesare derularii activitatii si functionarii Fondului (taxe de inregistrare modificari la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN).

Obligatiile Fondului se vor calcula in conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii incheiate de societatea de administrare in numele Fondului, sau, in cazul celor prevazute la lit. g), conform reglementarilor in vigoare.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avandu-se in vedere ca repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor nete unitare. In calculul valorii activului net cheltuielile de administrare si de depozitare sunt reglate la sfarsitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizandu-se periodic.

Comisionul de administrare este de maxim 2% anual (0.16666% pe luna), aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Prospectului comisionul de administrare este de 1.5% anual (0.1250% pe luna), aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului.

Comisionul de performanta este calculat conform formulei de mai jos, prin aplicarea unui coeficient K (vezi mai jos) la variatia activului unitar al Fondului. Valoarea maxima a coeficientului K este de 20%. La data autorizarii Prospectului valoarea coeficientului K este de 5%.

Comisionul de performanta se va percepe incepand cu a 7-a zi calendaristica de la data intrarii in vigoare a modificarilor la Prospect.

Comisionul de performanta pentru ziua calendaristica T se calculeaza dupa cum urmeaza:

$$CP = (VUAN_{T-1}/H - 1) \cdot NAV_{T-1} \cdot K$$

unde:

VUAN <sub>T-1</sub>	Valoarea unitara a activului net din ziua calendaristica T-1
H	Cea mai ridicata valoare a valorii unitare a activului net din ultimele 1095 de zile calendaristice ce preced ziua calendaristica T-1.
NAV <sub>T-1</sub>	Valoarea activului net din ziua calendaristica T-1
K	Coeficientul comisionului de performanta valabil pentru ziua calendaristica T

Comisionul de performanta pentru ziua calendaristica T se percepe in conditiile respectarii conditiei mentionate mai jos. In cazul in care este indeplinita conditia mentionata mai jos, comisionul de performanta pentru ziua calendaristica T se calculeaza conform formulei de calcul de mai sus. In cazul in care nu este indeplinita conditia mentionata mai jos, comisionul de performanta pentru ziua calendaristica T este zero.

Conditia pentru comisionul de performanta pentru ziua calendaristica T este urmatoarea:

Valoarea unitara a activului net pentru ziua calendaristica T-1 este mai mare decat cea mai ridicata valoare a valorii unitare a activului net din ultimele 1095 de zile calendaristice ce preced ziua calendaristica T-1.

Societatea de administrare poate modifica valoarea comisionului de administrare si a coeficientului aplicat comisionului de performanta. In cazul scaderii sau cresterii comisionului/coeficientului sub limita maxima, modificarea va fi notificata investitorilor in "Ziarul Financiar" precum si ASF in maximum 10 zile de la data

efectuării lor și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește limita maximă a comisionului de administrare/coeficientului aplicat comisionului de performanță numai cu autorizarea A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare cu cel puțin 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia.

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunară a valorii activelor totale ale fondului. Limita maximă a comisionului de depozitare este de 0.01% din valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. La data autorizării modificării Prospectului comisionul de depozitare este de 0.01% pe luna, calculat la media lunară a activului total al Fondului.

În plus față de comisionul de depozitare menționat mai sus, Fondul datorează Depozitarului comisioane pentru serviciile:

- Subscriere drepturi de preferință – max 300 RON/solicitare;
- Decontare tranzacții cu instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe în țări membre UE și SUA, și în afara piețelor reglementate, în România - max 60 EUR / tranzacție;
- Decontare pentru OPC externe distribuite de către Depozitar - max 60 EUR / tranzacție;
- Comisionul de custodie este zero.

Aceste comisioane nu conțin TVA și se supun prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.

#### **1.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare**

Cheltuielile de înființare, de distribuție și de publicitate ale Fondului sunt suportate de către societatea de administrare.

#### **1.5. Operațiunile efectuate de societatea de administrare în numele Fondului**

Societatea de administrare este autorizată să efectueze în numele Fondului următoarele operațiuni, în vederea desfășurării activității de administrare:

- a) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru funcționarea în bune condiții a Fondului;
- b) să definească politica de investiții;
- c) să reprezinte Fondul în relațiile cu terții, să încheie contracte în numele acestuia, să angajeze plăți în numele acestuia, urmărind aplicarea politicii sale investitoriale, în vederea atingerii obiectivelor acesteia;
- d) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în valori mobiliare și alte instrumente financiare, conform politicii de investiții;
- e) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de instrumente financiare în contul Fondului;
- f) să realizeze operațiunile de evaluare a portofoliului și de determinare a valorii unităților de fond;
- g) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și pe contul Fondului în condițiile reglementărilor în vigoare;
- h) să elaboreze și să aplice strategia de marketing și publicitate a Fondului în vederea promovării acestuia;
- i) să asigure serviciile juridice și de contabilitate aferente activității Fondului;
- j) să încheie contracte de distribuție de unități de fond și să stabilească nivelul și tipul comisioanelor care sunt plătite exclusiv de către societatea de administrare;
- k) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din România („C.A.F.R.”), înregistrat în Registrul Public al Autorității, în vederea auditării rapoartelor anuale ale Fondului;
- l) să asigure monitorizarea conformității cu reglementările legale în vigoare a activității Fondului;
- m) să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidentelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime;
- n) să mențină un registru al detinatorilor de unități de fond;
- o) orice alte activități privitoare la administrarea Fondului conform legislației în vigoare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese, așa cum sunt acestea definite în O.U.G. nr. 32/2012 și în reglementările emise în aplicarea acesteia sau să asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar. Societatea de administrare comunică, investitorilor, la cerere, informații în legătură cu portofoliul administrat.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va actiona numai in interesul investitorilor si va lua toate masurile necesare pentru a preveni, a inlatura si a limita eventualele pierderi, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

## 1.6. Responsabilitatea societatii de administrare

Societatea de administrare este raspunzatoare pentru prejudiciile cauzate Fondului ca urmare a incalcarii actelor normative sau reglementarilor speciale in vigoare, incalcarea Regulilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasa, din culpa, a obligatiilor asumate prin Prospectul de emisiune.

## 2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR, RELATIA DINTRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR SI DEPOZITAR

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank SA, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, cod 014476, Romania, tel 021.306 1000, fax 021.230 0700, pagina web [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro), autorizata de catre C.N.V.M. sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia C.N.V.M. nr. D2479/20.05.1998.

In cazul tranzactiilor realizate pe piete externe, Raiffeisen Bank International AG Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria SWIFT Code RZBAATWW, <http://www.rbinternational.com/custody> are calitatea de custode global.

### 2.1. Obiectul si durata contractului de depozitare; Responsabilitatile depozitarului

Depozitarul va presta in favoarea Fondului activitati de depozitare a activelor in conformitate cu termenii si conditiile prevazute in contractul de depozitare precum si cu respectarea dispozitiilor OUG nr. 32/2012, ale Regulamentului 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, precum si a oricaror alte acte normative incidente activitatii organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

Obligatiile depozitarului, conform contractului de depozitare, sunt:

- a) sa pastreze in conditii de siguranta activele Fondului, inclusiv pe cele autorizate pe piete externe, separat de activele sale si ale altor entitati. Pastrarea in siguranta a activelor tranzactionate pe pietele externe se va realiza pe baza serviciilor de custodie furnizate Depozitarului de catre custozii globali cu care acesta a incheiat contracte de custodie;
- b) sa inregistreze, verifice, monitorizeze si controleze toate activele pe care le detine Fondul;
- c) sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de societatea de administrare sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu prevederile legale in vigoare si cu documentele Fondului;
- d) sa se asigure ca valoarea unitatilor de fond este calculata in conformitate cu regulile Fondului si cu prevederile legale in vigoare;
- e) sa indeplineasca instructiunile societatii de administrare, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului;
- f) sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- g) sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile A.S.F. si cu regulile Fondului;
- h) sa informeze imediat A.S.F. cu privire la orice abuz al societatii de administrare in raport cu activele Fondului depozitate;
- i) sa efectueze plati din contul Fondului, pe baza instructiunilor emise de societatea de administrare conform

normelor legale aplicabile in urmatoarele cazuri:

- pentru achizitionarea de catre Fond a unor instrumente financiare;
  - pentru rascumpararea titlurilor de participare ale fondului;
  - pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
  - pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare intocmite conform prevederilor reglementarilor A.S.F. in vigoare.
- j) sa disponibilizeze instrumentele financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare din partea societatii de administrare, in urmatoarele cazuri:

- in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe baza principiului livrare contra plata;
- ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune, inclusiv de la administratorul lichidarii, in caz de lichidare;
- ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de Fond., in conformitate cu prevederile legale in vigoare;

k) sa solicite societatii de administrare in vederea disponibilizarii activelor Fondului in urma instructiunilor corespunzatoare primite de la acesta, orice informatii si / sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii fiecarei operatiuni in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului;

l) sa informeze A.S.F. cu privire la orice refuz din partea societatii de administrare de a furniza informatii si sau documente conform legislatiei in vigoare, impreuna cu o descriere a tranzactiei cu privire la care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului societatii de administrare;

m) sa pastreze confidentialitatea asupra tuturor informatiilor si/sau documentelor primite din partea societatii de administrare in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul organismelor administrate, precum si asupra tuturor activitatilor prestate pentru acesta, cu exceptia controalelor A.S.F., BNR;

n) sa informeze in scris societatea de administrare despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare;

o) sa informeze imediat A.S.F. si societatea de administrare in cazul in care constata, la decontarea tranzactiilor, ca sunt incalcate prevederile legale in vigoare sau regulile si procedurile interne ale Fondului;

p) sa ceara acordul societatii de administrare in cazul desemnarii oricarei parti terte pentru indeplinirea obligatiilor ce ii revin Depozitarului in baza prezentului contract; Depozitarul va transmite societatii de administrare informatii privind criteriile utilizate pentru selectarea tertului si masurile luate pentru monitorizare permanenta a activitatii desfasurate de catre tertul selectat;

q) sa ia orice masuri pe care le considera necesare in relatia cu Fondul si societate de administrare, in vederea respectarii dispozitiilor legale in materia prevenirii si combaterii spalarii banilor si finantarii terorismului.

Depozitarul raspunde fata de societatea de administrare si fata de investitorii Fondului pentru orice pierdere suferita de acestia, ca urmare a indeplinirii necorespunzatoare sau neindeplinirii obligatiilor sale.

Contractul dintre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. si Raiffeisen Bank S.A. este incheiat pe o perioada nedeterminata.

## **2.2. Instructiunile primite de Depozitar de la Societatea de administrare**

Depozitarul este informat in scris de catre societatea de administrare despre toate schimbarile relevante cu privire la conducerea, organizarea si functionare Fondului si orice alte schimbari care pot afecta derularea contractului de depozitare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA transmite Depozitarului instructiuni in conformitate cu regulile si procedurile operationale ale institutiilor pietei de capital, precum si cu practica pietei pe care se executa respectivele instructiuni.

Societatea de administrare transmite Depozitarului in timp util instructiunile, datele si documentele necesare indeplinirii obligatiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfasurarea operatiunilor de depozitare si reglementarilor in vigoare.

## **2.3. Remunerarea Depozitarului**

Pentru activitatile desfasurate pentru Fond, Depozitarul primeste de la acesta comisionul de depozitare precizat la punctul 1.4.2. al prezentelor Reguli.

## **2.4. Inetarea contractului de depozitare**

Contractul de depozitare poate inceta in urmatoarele situatii:

- a) din initiativa unei parti sau prin acordul partilor;
- b) initierea procedurilor de supraveghere sau administrare speciala a Depozitarului de catre BNR sau deschiderea procedurii falimentului impotriva Depozitarului;
- c) retragerea avizului/ autorizatiei de functionare acordata Depozitarului de catre A.S.F. si/sau de catre BNR
- d) retragerea autorizatiei acordata Societatii de administrare de catre A.S.F.;
- e) in cazul inlocuirii societatii de administrare a investitiilor cu o alta societate de administrare a investitiilor;
- f) prin acordul partilor consemnat in scris prin act aditional.

In cazul in care incetarea Contractului va avea loc prin denuntarea unilaterală a oricareia dintre Parti, termenul preavizului de nouazeci (90) de zile curge de la data notificarii denuntarii Contractului catre ASF. Decizia de



denunțare a Contractului este publicată pe site-ul web al S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

În termenul de nouăzeci (90) de zile, Societatea de administrare are obligația de a încheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de ASF pentru a desfășura asemenea activități de depozitare. Dacă în această perioadă nu se realizează transferul activelor către un nou depozitar, Depozitarul are obligația de a notifica ASF care va proceda la restricționarea conturilor O.P.C. până la data efectuării transferului.

## **2.5. Forta majora in cazul contractului de depozitare**

Orice împrejurare independentă de voința părților care împiedică executarea contractului este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră în sensul acestei clauze împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații și embargo.

Partea care invocă forță majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte în termen de 5 zile de la data apariției respectivului caz de forță majoră și, de asemenea, de la încetarea acestui caz și să transmită celelalte părți documente certificate de Camera de Comerț și Industrie a României cu privire la intervenția/încetarea cazului de forță majoră, în termen de 5 zile de la intervenția/încetarea acestuia.

În cazul în care intervenția și încetarea oricărui caz de forță majoră nu sunt anunțate și dovedite, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți, efectele exoneratoare ale cauzei de forță majoră neproducându-se.

În cazul în care împrejurările de forță majoră care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe

o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere rezilierea contractului.

## **3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII**

### **3.1. Obiectivele fondului**

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel încât să ofere investitorilor un randament relativ stabil combinat cu un potențial de creștere moderat.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat accesibil, chiar și în condițiile investiției unor sume relativ mici.

#### **3.1.1. Politica de investiții, obiectivele financiare ale fondului**

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor în proporții flexibile în acțiuni, instrumente cu venit fix (instrumente ale pieței monetare, obligațiuni de stat, municipale, corporative, etc) precum și alte instrumente financiare susținute sau legate de performanța altor active ce pot fi diferite de cele prevăzute la art.82 din OUG nr.32/2012 (de ex. marfuri/active imobiliare, etc), în conformitate cu art.170 alin.(3)lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

Categoriile de instrumente menționate anterior nu sunt restrictive, Fondul putând să investească și în alte tipuri de instrumente financiare menționate la art.82 și art.83 din OUG nr.32/2012.

În scopul îmbunătățirii performanțelor Fondului, până la 90% din active pot fi plasate în acțiuni (sau alte instrumente financiare ce generează expunere la piețele de acțiuni) și instrumente financiare susținute sau legate de performanța altor active ce pot fi diferite de cele prevăzute la art.82 din OUG nr.32/2012, în conformitate cu art.170 alin.(3)lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014. Investițiile în acțiuni vor fi efectuate atât pe piața locală cât și pe piețele internaționale (dezvoltate și emergente). Fondul poate investi în instrumente financiare derivate pentru a obține expunere pe clasele de active menționate anterior.

Pondere maximă a investiției în acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din România este de 40% din activele Fondului.

Pondere maximă a investiției pe piețele internaționale (în acțiuni, instrumente financiare ce generează expunere la piețele de acțiuni și instrumente financiare susținute sau legate de performanța altor active) este de 90% din activele Fondului.

În scopul participării la creșterea pietelor pe care investeste Fondul, precum și pentru diminuarea pierderilor în situații de piață nefavorabile, expunerea Fondului pe clasele de active menționate mai sus variază în timp, putând fi redusă inclusiv la zero. Ajustarea ponderilor claselor de active se va realiza în baza unor modele de analiză tehnică și fundamentală.

Creșterea pietelor de acțiuni sau a altor active riscante în care investeste Fondul va genera o creștere a ponderii acestora în portofoliu. Scăderea pietelor de acțiuni sau a altor active riscante în care investeste Fondul va determina diminuarea ponderii acestora în portofoliu și creșterea alocării pe active conservative.

Plasamentele in obligatiuni vor fi directionate preponderent catre titluri de stat sau titluri emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.. Respectivele burse opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta din SUA.. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 80% din totalul activelor sale.

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mai sus mentionate, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organisme de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 4% anual din activul total al OPC.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C.(kickback fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului.

### 3.1.2. Categoriile de instrumente financiare

- Actiuni cotate tranzactionate pe pietele reglementate;
- Instrumente ale pietei monetare, inclusiv certificate de trezorerie;
- Obligatiuni – guvernamentale, corporatiste, municipale etc, pe diferite maturitati;
- Depozite bancare si certificate de depozit;
- Titluri de participare ale OPCVM/AOPC mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, optiuni, swap, etc. – atat pentru realizarea obiectivelor de investitii cat si pentru acoperirea riscului pozitiiilor existente;
- Instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin cu respectarea dispozitiilor Normei A.S.F. nr. 14/08.11.2013. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii directe si indirecte (inclusiv prin investitii in titluri de participare emise de O.P.C.-uri) in aceasta categorie de instrumente este de 5% din totalul activelor sale;
- Alte instrumente financiare, mentionate la art. 82 si art 83 din OUG nr. 32/2012.

Fondul poate investii in instrumente financiare sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012 (de ex. marfuri/active imobiliare, etc), in conformitate cu art.170 alin.(3)lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor, astfel:

(1) Fondul nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate.

(2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate nu poate depasi:

- a) 10% din activele sale, atunci cand contrapartea este o institutie de credit cu sediul social in Romania sau intr-un stat membru, sau, daca acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre A.S.F. ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana, sau
- b) 5% din activele sale, in alte cazuri.

(3) Limita de 5% prevazuta la alin.(1) poate fi depasita pana la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a detinerilor in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale sa nu depaseasca in nici un caz 40%

din valoarea activelor Fondului. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate incheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

(4) In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1) si (2), Fondul nu poate combina, intr-o proportie de peste 20% din activele sale:

- a) investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate,
- b) depozitele constituite la aceeaasi entitate, sau/si
- c) expunerile care decurg din tranzactii cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate cu aceeaasi entitate.

(5) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita, pana la maximum 35%, daca valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de un stat nemembru, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

(6) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. In particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, in active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, pot acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, in caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobanzilor acumulate. Valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.

(7) Valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare prevazute la alin. (5) si (6) nu sunt luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionata la alin. (3).

(8) Limitele prevazute la alin. (1)- (6) nu pot fi combinate. In consecinta, detinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeaasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1) - (6) nu pot depasi, in nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului.

(9) Sunt permise investitiile cumulative in valori mobiliare si in instrumente ale pietei monetare in cadrul aceluiasi grup pana la o limita de 20%.

(10) Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titlurile de participare ale aceluiasi O.P.C.V.M., respectiv 10% in titlurile de participare ale aceluiasi A.O.P.C. Detinerea de titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depasi, in total, 30% din activele Fondului.

(11) Prin Decizia C.N.V.M. nr. 1064/08.07.2009 Fondul a fost autorizat sa detina, pe principiul dispersiei riscului pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un OPCVM care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

(12) Societatea de administrare, individual sau actionand in legatura cu OPCVM-urile pe care le administreaza, dupa caz poate detine o participatie de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participatie care permite exercitarea unei influente semnificative asupra luarii deciziilor in AGA sau in consiliul de administratie. In cazul S.A.I., aceasta limita se calculeaza cumulat pe toate OPCVM-urile pe care le administreaza.

(13) Fondul nu poate detine mai mult de:

- a) 10% din actiunile fara drept de vot ale unui emitent;
- b) 10% din obligatiunile unui emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si / sau AOPC mentionate la art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- d) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;

Limitele prevazute la punctele b), c) si d) pot fi depasite in momentul achizitiei numai daca valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei;

(14) Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii stabilite prin reglementarile A.S.F. in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau. Depasirea nu se poate intinde pe o perioada mai mare de 90 de zile.

(15) In situatia in care limitele de detinere sunt depasite din motive independente de controlul fondului Fondul adopta, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare.

### **Conturi curente si detineri de numerar**

(1) Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in lei si in valuta in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

a) sumele provin din subscrieri de unitati de fond, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 zile.

In calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare in cazul investitiilor efectuate de Fond in instrumente financiare derivate.

(2) Prin exceptie, limita de 20% de mai sus poate fi depasita pana la maximum 60% cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investitii majore in titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar;

c) depasirea limitei de 20% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile;

d) prin exceptie de la conditiile prevazute la lit. b) si c), sumele respective pot fi plasate in depozite overnight la banca depozitara fara ca acest plasament sa fie considerat o depasire a limitei de expunere pe o banca.

(3) In conditiile alin.(1) sumele existente in conturi curente nu sunt luate in calculul limitei de expunere pe o banca.

### **Imprumuturi**

Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabila a A.S.F., imprumuturi, pana la maximum 10% din valoarea activului sau. Imprumuturile pot fi contractate numai in scopul asigurarii de lichiditati pentru onorarea cererilor de rascumparare inregistrate si pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activele fondului. Durata imprumutului nu poate fi mai mare de 30 de zile.

Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de catre Societatea de administrare Fondului in legatura sau ca urmare a unui astfel de imprumut.

In vederea obtinerii autorizatiei de contractare a unui imprumut, Societatea de administrare depune o cerere insotita de un raport de fundamentare a imprumutului, in care sa se mentioneze quantumul sumei ce urmeaza a fi imprumutata, moneda in care este denominata suma imprumutata, durata imprumutului, sursa de finantare, garantiile solicitate de catre aceasta, sursele avute in vedere pentru rambursarea imprumutului, precum si clauzele esentiale ale contractului de imprumut.

Nu este considerat imprumut soldul negativ al contului daca acesta se produce neintentionat si pentru o perioada de maximum cinci zile lucratoare.

Fondul poate achizitiona moneda straina sau devize, inclusiv in sistemul imprumuturilor reciproce acoperite (back-to-back). Toate operatiunile Fondului vor respecta regimul operatiunilor valutare.

### **3.1.3. Instrumente tehnice folosite in administrarea portofoliului**

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- Analiza fundamentala – analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale

este si analiza de credit, respectiv analiza capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;

- Analiza tehnica – pe baza datelor istorice de piata (in special pretul si volumul de tranzactionare) se vor calcula indicatori ai tendintelor de evolutie viitoare;
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc. se urmareste realizarea obiectivelor investitionale si acoperirea riscului pozitiilor existente;
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, precum:
  - a) Contracte repo - vanzarea unor instrumente financiare (titluri de stat si alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligatia Fondului de a rascumpara aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret specificat in acordul incheiat in acest sens cu cumparatorul;
  - b) Contracte reverse repo - cumpararea unor instrumente financiare (titluri de stat si alte instrumente financiare cu venit fix) in contul Fondului, cu obligatia vanzatorului de a rascumpara aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret specificat in acordul incheiat in acest sens cu vanzatorul.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Vor fi derulate astfel de operatiuni in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii conflictelor de interese intragrup. In acest sens vor fi evaluate in mod obiectiv ofertele primite de la contraparti, pe criterii de risc, cost si performanta.

Riscurile rezultate din aceste activitati sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a riscurilor. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni.

Comisiunile aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara.

#### **3.1.4. Durata recomandata a investitiilor**

Avand in vedere obiectivul de obtinere a unui randament relativ stabil combinat cu un potential de crestere relativ stabil se recomanda ca durata investitiei sa fie de cel putin 3 ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

#### **3.1.5. Factorii de risc derivand din politica de investitii a fondului deschis de investitii**

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net.

Randamentul unitatilor de Fond depinde atat de politica de investitii a Fondului, cat si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, randamentul potential al unei investitii fiind, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii, asadar exista posibilitatea ca la vanzarea unitatilor de Fond detinute, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita.

Avand in vedere politica de investitii mai sus mentionata, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

*Riscul de piata* - este riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de fond (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, pretul actiunilor si al marfurilor etc).

- *Riscul de pret* - reprezinta riscul ca pretul unei actiuni/marfi sa scada ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.
- *Riscul de rata a dobanzii* - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.
- *Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriiilor denominate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denominate in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

*Riscul de credit* - este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeaasi natura.

*Riscul de contrapartida* - se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor, inclusiv tehnicile eficiente de administrare a portofoliului.

Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezulta din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primeste colateral, cu respectarea cerintelor prevazute de reglementarile in vigoare. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii contractului trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

*Riscul de concentrare* - reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

*Riscul de decontare* - reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrarea a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

*Riscul de lichiditate* - are doua componente distincte, dar strans legate intre ele:

- *riscul de lichiditate al pietei/activelor* - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora
- *riscul de finantare* (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poate onora cererile de rascumparare depuse de investitori in intervalul de timp prevazut in prospect

*Riscul operational* - exista riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

*Riscul de utilizare a instrumentelor derivate* - utilizarea tranzactiilor cu derivate, atat in scopul acoperirii riscului, cat si ca instrument al administrarii active a investitiilor, poate duce la cresterea volatilitatii randamentelor fondului.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala va fi calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente.

## **3.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie**

Analiza oportunitatilor de investitii are in vedere obiectivele stabilite de catre Consiliul de Administratie al Societatii si se realizeaza de catre Departamentul de Administrare a Investitiilor.

Persoanele responsabile de analiza investitiilor au participat la numeroase cursuri de instruire, printre care si cele in domeniul administrarii investitiilor organizate de Raiffeisen Capital Management Viena si au acces permanent la experienta acumulata de alte firme din grup cu activitate similara.

## **3.3. Emiterea, subscrierea, rascumpararea si anulara unitatilor de fond**

### **3.3.1. Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond**

Participarea la fond are loc prin semnarea Formularului de adeziune a cererii de subscriere, dupa caz si efectuarea platii unitatilor de fond subscribe. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont curent deschis la Raiffeisen Bank SA.

Inainte de semnarea formularului de adeziune, investitorul are obligatia de a prezenta toate documentele si informatiile necesare in vederea identificarii acestuia in conformitate cu prevederile legale in vigoare inclusiv de a furniza informatiile si documentele in vederea stabilirii statutului FATCA.

Investitorii Fondului pot imputernici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri si rascumparari de unitati ale Fondului, in numele acestora prin semnarea Formularului de imputernicire sau procura autentica. Operatiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul / reprezentantii acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Primul imputernicit este persoana care semneaza formularul de adeziune si care trebuie sa fie reprezentantul legal, in conformitate cu documentele prezentate sau sa prezinte o imputernicire in original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre imputerniciti, se vor prezenta documentele de identitate in original si se vor retine copii ale documentelor de identitate. Nu pot fi desemnate ca imputerniciti persoane fizice minore (care nu au 18 ani impliniti).

In caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, Fondul isi continua existenta prin succesorii legali sau beneficiarii indreptatiti.

Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond, prima subscriere fiind de minim o unitate de fond. Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond.

**Subscrierea de unitati de fond in numele unui minorului se poate realiza de catre parinte/tutore, din fondurile proprii ale acestora, fara a afecta patrimoniul propriu al minorului.**

**In situatia in care parintele/tutorele subscrie unitati de fond in numele minorului acesta va completa si va semna o declaratie pe proprie raspundere, prin care atesta ca fondurile subscribe sunt fonduri proprii, minorul fiind doar beneficiarul real al subscrierii, si prin care isi asuma integral riscurile si obligatiile aferente operatiunii de subscriere.**

**Operatiunile de rascumparare a acestor unitati de fond se pot realiza oricand de catre cel care a facut subscrierea/imputernicitul acestuia intr-un cont curent al titularului minor deschis la o institutie de credit.**

Pentru sumele intrate in contul fondului inainte de ora 14:30, pretul de cumparare al unitatii de fond este reprezentat de valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, din care se scade comisionul de subscriere, iar unitatile de fond vor fi emise in ziua lucratoare urmatoare.

Pentru sumele intrate in contul fondului dupa ora 14:30, pretul de cumparare este reprezentat de valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, din care se scade comisionul de subscriere, iar unitatile de fond vor fi emise in a doua zi lucratoare.

Plata unitatilor de Fond subscribe se poate face numai in lei, prin virament bancar in contul Fondului. In cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor in Fond depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond, sau depune sume de bani fara a semna in prealabil Formularul de adeziune la Fond, societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume.

In situatia in care societatea de administrare nu va putea sa restituie sumele respective, acestea vor fi pastrate la dispozitia investitorului, intr-un cont al fondului, si vor fi returnate la cerere. Comisioanele si spezele bancare generate de restituirea acestor sume vor fi suportate de catre investitor. In situatia in care sumele nu pot fi returnate din motive neimputabile Societatii de administrare timp de trei ani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului. Sumele mai mici de 10 RON nu se returneaza si constituie venituri ale Fondului.

La efectuarea platii prin virament bancar, in vederea identificarii investitorului, acesta va completa rubrica "Detalii" a ordinului de plata incepand in mod obligatoriu cu codul sau numeric personal(CNP) sau codul unic de inregistrare(CUI) in cazul persoanelor juridice. In caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi ingreunata sau chiar imposibila. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu isi asuma nici o raspundere pentru eventualele intarzieri de alocare de unitati de fond sau anulari de cereri de subscriere daca acestea se datoreaza necompletarii rubricii de detalii a ordinului de plata incepand cu CNP/CUI-ul investitorului. Ulterior adeziunii la Fond, pentru subscrierile realizate prin virament bancar in contul Fondului, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe formularul de adeziune, prin care acesta si-a exprimat acordul in acest sens.

Investitorul poate opta pentru planul de investitii periodic, care presupune subscrierea de catre investitor, lunar sau trimestrial, conform optiunii acestuia, a unei sume fixe, de-a lungul unei perioade de minim 1 an.

Subscrierile de unitati de fond realizate la distribuitori in zilele nelucratoare vor fi procesate la pretul de emisiune calculat pe baza activelor din urmatoarea zi lucratoare.

O persoana care achizitioneaza unitati ale Fondului devine investitor al acestuia in ziua emiterii unitatilor de fond.

Numarul de unitati ale Fondului achizitionate de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta diminuata cu valoarea comisionului de subscriere, si valoarea unitara a activului net.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata, atunci cand se completeaza si semneaza Formularul de adeziune la Fond.

Formularul de adeziune si cererea de subscriere cuprind obligatoriu mentiunea „Am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de Emisiune al Fondului”.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispozitie, la sediul unitatilor distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu SAI Raiffeisen Asset Management SA sau in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

### **3.3.2. Procedurile rascumpararii unitatilor de Fond**

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara, in orice moment, integral sau partial, unitatile de fond detinute. Rascumpararea are loc prin semnarea cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.

In situatia in care unitatile de fond sunt dobandite direct de catre minor prin mostenire, rascumpararea acestora se poate face doar cu acordul autoritatii tutelare, intru-un cont curent al titularului minor deschis la o institutie de credit.

Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate de Fond. In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de Fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

In situatia in care societatea de administrare a investitiilor decide modificarea conditiilor care au stat la baza autorizarii Fondului, acestea vor intra in vigoare ulterior autorizarii de catre A.S.F., in termen de 10 zile de la publicarea unei note informative in „Ziarul Financiar”, interval in care investitorii care nu sunt de acord cu modificarile intervenite vor avea posibilitatea sa rascumpere doar integral unitatile de fond detinute.

Pentru cererile de rascumparare inregistrate inainte de ora 14:30, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare. Pentru cererile de rascumparare inregistrate dupa ora 14:30, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in a doua zi lucratoare.

Plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in lei, prin virament in contul titularului, deschis la Raiffeisen Bank. Prin exceptie, daca investitorul doreste ca din suma aferenta rascumpararii sa subscrie unitati de fond la unul dintre fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., acesta poate solicita plata sumei aferente rascumpararii in contul de subscrieri al fondului la care intentioneaza sa subscrie. De asemenea, titularul poate sa solicite plata sumei aferente rascumpararii in contul de investitii pe piata de capital (contul de brokeraj) al acestuia deschis la Raiffeisen Bank.

In cazul aparitiei unor neconcordante in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Cererile de rascumparare de unitati de fond depuse la distribuitori in zilele nelucratoare vor fi considerate ca inregistrate in urmatoarea zi lucratoare, inainte de ora 14:30.

Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

In caz de deces al titularului, rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale, iar sumele aferente rascumpararii vor fi virate in contul curent al succesorilor legali sau testamentari.

In conformitate cu cadrul legal aplicabil, in scopul calculului impozitului, rascumpararea si anularea unitatilor se fac in ordinea achizitionarii acestora (metoda FIFO). In cazul in care legislatia in domeniul fiscal va fi modificata, S.A.I. Raiffeisen Asset Management va aplica noile regulile astfel stabilite.



S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, la sediul unitatilor distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de rascumparare si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu SAI Raiffeisen Asset Management SA sau in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

Societatea de administrare **poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie**, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 lei. Societatea de administrare a investitiilor va informa investitorii si A.S.F. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, in conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

### **3.3.3. Circumstantele in care emisiunea si rascumpararea de unitati de Fond pot fi suspendate de catre Societatea de Administrare a Investitiilor sau de catre A.S.F.**

In situatii exceptionale (de ex. suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, militare, criza financiara, evenimente care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului, inregistrarea unui volum semnificativ de rascumparari intr-o anumita perioada) pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati ale Fondului, societatea de administrare a investitiilor poate suspenda sau limita temporar emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea reglementarilor legale in vigoare. Masurile de limitare temporara a rascumpararii unitatilor de fond sunt urmatoarele:

- In situatia in care cererile de rascumparare depuse in decursul unei zile depasesc 15% din valoarea activelor fondului, administratorul poate decide sa le onoreze in limita a 15% din activul fondului, fiecare investitor primind pro-rata din suma solicitata;
- In situatia in care, cererile de rascumparare depuse in decursul a cel mult cinci zile lucratoare depasesc 30% din valoarea activelor Fondului, administratorul isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de pana la 30 zile.

In eventualitatea putin probabila a aplicarii unor astfel de masuri, conditiile concrete de aplicare a unei astfel de limitari vor fi notificate in prealabil A.S.F. si investitorilor, impreuna cu motivele aplicarii acestora.

In cazul in care A.S.F. apreciaza ca suspendarea dispusa de societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, A.S.F. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, daca motivele suspendarii se mentin.

A.S.F. decide suspendarea subscrierii si rascumpararii de unitati de fond in cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri pana la finalizarea procesului de fuziune.

Daca depozitarul informeaza A.S.F. cu privire la refuzul societatii de administrare de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pana la clarificarea situatiei pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, daca motivele suspendarii se mentin.

In situatia in care societate de administrare va fi inlocuita de catre o alta societate de administrare, ASF suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond in vederea realizarii transferului administrarii Fondului, pana la autorizarea noii societati de administrare a investitiilor in calitate de administrator al fondului.

### **3.3.4. Distribuitorii Fondului si calendar operatiuni cu titluri de participare**

Cererile de subscriere si rascumparare se inregistreaza la sediile distribuitorului prevazute in anexa, in orice zi calendaristica in care acesta are program de lucru cu publicul.

La sediul S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu se inregistreaza cereri de subscriere ci doar cererile de rascumparare ale Societatii de administrare si ale fondurilor administrate de catre SAI Raiffeisen Asset Management SA. In mod exceptional, cand distribuitorul nu poate introduce ordinele in sistem din motive tehnice, acestea pot fi procesate de catre angajatii SAI Raiffeisen Asset Management SA.

### 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

#### a) Reguli de evaluare a activelor Fondului

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

#### **Punctul 1 Evaluarea acțiunilor**

a) Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

b) Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare sunt evaluate la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem c)

Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării respectivei acțiuni. Determinarea pieței principale se face la începutul fiecărui an calendaristic în baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile.

d) Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise către BNR.

e) Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune.

f) Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, la valoarea contabilă pe acțiune.

g) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), în cazul apariției unor evenimente de natură 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 tranzacționare (zile lucratoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul sesiunii de tranzacționare, 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 tranzacționare (zile lucratoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucratoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul sesiunii de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

h) Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

i) la valoarea zero;

ii) în cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), precum și în cazul acțiunilor netranzacționate, se va avea în vedere ca evaluarea la zero să fie aplicată doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucratoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

i) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare 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.

j) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale 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 ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

k) In cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face conform literei a) sau respectiv d) din prezentul punct.

l) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul fondului neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

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

n) Acțiunile distribuite fără contraprestatie 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 pot participa la majorarea de capital.

o) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestatie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă S.A.I. decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile cuvenite și suma datorată de fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul fondului, astfel:

i) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care pretul de piață este mai mare decât pretul de subscriere;

ii) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care pretul de piață este mai mic decât pretul de subscriere.

p) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestatie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

r) Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" și sunt evaluate pe baza pretului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.

s) În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate la litera r) vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare.

t) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la litera r) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin fondului care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la litera r), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

i) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza pretului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

ii) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform literei a) din prezentul punct.

u) În cazul în care fondul care a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la litera r) deține acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

i) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la litera s) din prezentul punct;

ii) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform literei a) din prezentul punct.

v) Evaluarea acțiunilor deținute de fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestatie în bani, precum și a celor cu contraprestatie în bani înregistrate în activ se realizează la pretul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la pretul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

x) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere

y) În situația în care acțiunile distribuite fără contraprestatie în bani nu sunt alocate 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 alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Metodele de evaluare mentionate la punctul 1 se aplica si investitiilor in valori mobiliare similare actiunilor, mentionate la art. 82 lit. b) din OUG nr. 32/2012, in sensul mentionat la art. 170 alin. (3) lit. b) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, indeplinind conditiile de la art. 170 alin (1) din Regulamentul ASF nr. 9/2014.

### **Punctul 2 Evaluarea drepturilor de preferinta**

a) In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

b) Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:

*Valoare teoretica a dreptului de preferinta =*

*(Pretul de piata al actiunilor vechi – Pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta) × (Numar de actiuni noi) / ((Numar de actiuni vechi + Numar de actiuni noi) ) × (Numar de actiuni vechi) / (Numar de drepturi de preferinta emise)*

unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul evaluat conform punctului 1 litera a), din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

c) Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul evaluat conform punctului 1 litera a) din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

d) Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare

e) La momentul exercitarii drepturilor de preferinta, vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul fondului actiunile cuvenite.

### **Punctul 3 Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix**

a) Instrumentele financiare cu venit fix se evalueaza in baza metodei bazate pe utilizarea cotationilor relevante de piata (pret relevant) de tip MID in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante publicate de furnizorul de cotationi Bloomberg Finance L.P. (Bloomberg).

b) In situatia in care pentru un instrument cu venit fix nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.

c) Incepand cu momentul aparitiei un pret compozit relevant publicat de Bloomberg si cu conditia existentei acestuia pe o perioada de 30 de zile de tranzactionare (perioada de observatie in care se analizeaza relevanta acestui pret), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei de evaluare bazata pe utilizarea cotationilor relevante de piata, incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 zile de tranzactionare.

d) In situatia in care reperul de pret compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioada de observatie de 30 de zile de tranzactionare, se va utiliza metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente, incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 zile de tranzactionare, pornind de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.

e) In situatia in care, ulterior aplicarii metodei bazate pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente, exista un istoric de tranzactionare si un reper de pret compozit relevant pe o perioada de observatie de 30 zile de tranzactionare, atunci se va reveni la metoda de evaluare bazata pe utilizarea cotationilor relevante de piata, incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 de zile de tranzactionare.

f) In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in active la valoarea zero.

### **Punctul 4 Evaluarea instrumentelor pietei monetare**

a) Instrumentele pietei monetare, inclusiv cele de tipul biletelor la ordin, se evalueaza in baza metodei bazate pe utilizarea cotationilor relevante de piata (pret relevant) de tip MID in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante publicate de Bloomberg.

b) In situatia in care pentru un instrument al pietei monetare nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii

discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecând de la pretul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit în evaluare.

c) Începând cu momentul apariției un pret compozit relevant publicat de Bloomberg și cu condiția existenței acestuia pe o perioadă de 30 de zile de tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui pret), instrumentul pieței monetare va fi evaluat pe baza metodei de evaluare bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare.

d) În situația în care reperul de pret 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 aferente, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare, pornind de la ultimul pret compozit folosit în evaluare.

e) 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 pret compozit relevant pe o perioadă de observație de 30 zile de tranzacționare, atunci se va reveni la metoda de evaluare bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare.

f) Instrumentele pieței monetare de tipul biletelor la ordin pentru care nu a fost onorată plata la scadența la termenul indicat de art.10 alin 1 sau 2 din Norma ASF nr.14/2013 se vor evalua la valoarea 0 ori la valoarea garanției executate constituite.

g) 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 Fondului astfel:

i) cumpărările reversibile în cadrul cărora fondul cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul contrapartei de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un pret stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

ii) vânzările reversibile în cadrul cărora fondul vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un pret 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 articolelor 113-115 din Regulamentul ASF nr.9/2014.

2) în aceeași perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare a vânzării împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atasate, în cadrul unei poziții de activ "instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală.

#### ***Punctul 5 Evaluarea instrumentelor financiare derivate***

a) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare se evaluează la pretul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la pretul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.

b) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;

c) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.

#### ***Punctul 6 Evaluarea titlurilor de participare emise de OPC***

a) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare pe o piață reglementată și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) sunt evaluate la pretul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

b) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.

c) Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii respectivului O.P.C.. Determinarea pietei principale se face la inceputul fiecarui an calendaristic in baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile.

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzactionare vor fi evaluate la ultima valoarea unitara a activului net calculata si publicata.

e) Titlurile de participare emise de O.P.C admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, la valoarea unitara a activului net calculata si publicata.

### ***Punctul 7 Evaluarea detinerilor din conturile curente***

Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

### ***Punctul 8 Evaluarea depozitelor bancare***

a) Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

b) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului-suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului.

c) Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

d) In cazul in care pentru depozitele prevazute la litera a) de la prezentul punct s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.

### ***Punctul 9 Evaluarea dividendelor***

a) Dividendele sunt inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend.

b) In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate pe piete externe nu se poate realiza in conformitate cu prevederile literei a) din prezentul punct, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care administratorul fondului sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.

c) In situatia in care dividendele nu sunt platite in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

d) Inregistrarea in activele fondului a disponibilitatilor rezultate ca urmare a distribuirii catre actionari de sume de bani cu prilejul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a actiunii sau ca urmare a reducerii numarului de actiuni si a distribuirii catre actionarii existenti la data de inregistrare a unei sume de bani corespunzatoare reducerii valorii nominale sau numarului de actiuni aprobate prin Hotararea AGA se realizeaza in aceeasi maniera cu cea utilizata pentru inregistrarea dividendelor distribuite catre actionari.

### ***Punctul 10 Evaluarea produselor structurate***

Produsele structurate vor fi evaluate la pretul de referinta (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedinte de tranzactionare) calculat de operatorul de piata pe care se tranzactioneaza respectivele instrumente, dupa cum urmeaza:

1) media aritmetica, calculata pe baza celei mai bune cotatei de cumparare (ask) si a celei mai bune cotatei de vanzare (bid) introduse/administrate de catre furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de catre market maker/market makeri, dupa caz, existente in piata dupa incheierea sedintei curente de tranzactionare, in situatia in care au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzactionare. Valoarea respectiva se rotunjesta la cel mai apropiat pas de pret corespunzator simbolului respectiv;

2) pretul de inchidere inregistrat in piata principala a simbolului in sedinta de tranzactionare curenta daca acesta a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care nu exista cotate disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, si au fost inregistrate tranzactii in sedinta de tranzactionare respectiva;

3) cel mai recent pret de referinta al simbolului (pretul de referinta ramane nemodificat), in situatia in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

(i) nu au fost inregistrate tranzactii in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare;

(ii) nu au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, dupa caz, la incheierea celei mai recente sedinte de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare

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

Metodele de evaluare a activelor din portofoliul fondului se aplica unitar si se mentin constante cel putin 1 an de zile.

In situatia in care, se depisteaza erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate in cel mai scurt timp posibil de la data constatarii erorii. In procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor.

Pragul de materialitate pentru eventuale corectii ale operatiunilor de subscriere si de rascumparare il constituie variatia valorii unitare a activului net cu cel putin 0,1%. In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor cuvenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 RON.

#### **b) Metoda si frecventa calcularii valorii activului net; mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net; valoarea initiala a unei unitati de Fond**

Societatea de administrare calculeaza zilnic valoarea activului net al Fondului (VAN) si valoarea unitara a activului net (a unitatii de fond -VUAN) si Depozitarul certifica aceste valori pe baza documentelor transmise acestuia de catre societatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare publica in fiecare zi lucratoare valoarea activului net si a unitatii de fond, certificate de Depozitar, pe website-ul propriu si la punctele de distributie a unitatilor de fond.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

Valoarea neta a activelor fondului = Valoarea totala a activelor fondului - Valoarea obligatiilor

Obligatiile fondului se inregistreaza zilnic in asa fel incat repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor unitare. Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul activului net si reglate la sfarsitul lunii. Celelalte tipuri de cheltuieli sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Valoarea unitara a activului net al Fondului la o anumita data se calculeaza prin raportarea valorii nete a activelor la numarul de unitati de fond in circulatie la acea data:

$$\frac{\text{Valoarea unitara a activului net}}{\text{Numarul total de unitati de fond in circulatie}} = \frac{\text{Valoarea neta a activelor fondului}}{\text{Numarul total de unitati de fond in circulatie}}$$

Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare sunt exprimate in lei.

In cazul in care unele elemente de activ sunt denumite in alte valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul. Daca elementele de activ sunt denumite in valute pentru care Banca Nationala a Romaniei nu stabileste curs de referinta, se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de

Banca Centrala Europeana/Banca Centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ si cursul EUR/RON comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul.  
Valoarea initiala a unitatii de fond este de 100 RON.

### **3.5. Conditii de inlocuire a societatii de administrare a investitiilor si a depozitarului**

#### **3.5.1. Conditii de inlocuire a societatii de administrare a investitiilor**

Societatea poate fi inlocuita in urmatoarele cazuri:

1. Retragerea autorizatiei de catre A.S.F.:

- la solicitarea expresa a Societatii;
- prin ordonanta de sanctionare;
- in caz de nerespectare a reglementarilor A.S.F. privind adecvarea capitalului;
- incalcarea grava si/sau sistematica a prevederilor legale in vigoare;
- autorizatia a fost obtinuta pe baza unor declaratii sau informatii false ori care au indus in eroare;
- nu mai indeplineste conditiile care au stat la baza emiterii autorizatiei.

2. Fuziunea sau lichidarea Fondului, situatie cand societatea de administrare pierde calitatea de administrator al Fondului.

3. Orice alte situatii prevazute in reglementarile A.S.F. in vigoare.

Transferul activelor Fondului catre o alta societate de administrare a investitorilor se va realiza in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile, obiectivul principal urmarit fiind protectia si informarea adecvata a investitorilor.

#### **3.5.2. Conditii de inlocuire a Depozitarului**

Depozitarul isi poate inceta functia in cazurile prevazute la pct. 2.4. din prezentele Reguli.

Daca impotriva depozitarului se declanseaza procedurile de supraveghere sau administrare speciala sau cea a falimentului, in termen de maximum cinci zile de la declansarea unei asemenea proceduri, societatea de administrare a investitiilor procedeaza la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, prin denuntarea unilaterală scrisa a contractului.

In cazul falimentului, procedura este considerata ca declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia.

Ca urmare a denuntarii contractului de depozitare, societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru incheierea unui contract de depozitare cu un al Depozitar avizat de A.S.F. Transferul activelor Fondului intre Depozitari se va face in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile, obiectivul principal urmarit fiind protectia si informarea adecvata a investitorilor.

### **3.6. Fuziunea, divizarea si lichidarea fondului**

#### **3.6.1. Fuziunea si divizarea Fondului**

Fuziunea intre fondurile deschise de investitii se poate realiza prin urmatoarele metode:

- a) absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond;
- b) crearea unui nou fond prin contopirea a doua sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor transmite Autoritatii notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

In termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, Autoritatea emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare a fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu



exceptia rascumpararilor integrale de titluri de participare, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 zile de la data comunicarii ei catre societatea/societatile de administrare a investitiilor implicata/implicate. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmita Autoritatii dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune.

In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a titlului de participare egala cu cea detinuta anterior.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea acestui anunt si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, in acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) si (4) din Regulamentul nr. 9/2014.

In situatia fuziunii prin absorbtie, Autoritatea retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile reglementarilor in vigoare.

In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, Autoritatea retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat in urma fuziunii depune la Autoritate un certificat constatator emis de depozitar in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui depus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.

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

In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, acest certificat este insotit de procesul verbal de predare primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investitii implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.

Este interzisa divizarea Fondului.

### **Transferul activelor si al titlurilor de participare**

Societatile implicate in fuziune trebuie sa adoptate criteriile de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa 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 si rezonabil al criteriilor de evaluare folosite si al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune trebuie evaluat de catre auditori financiari, membri ai C.A.F.R.

### **3.6.2. Lichidarea Fondului**

A.S.F. retrage autorizarea Fondului in urmatoarele conditii:

- a) la cererea S.A.I., pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea acelui fond;
- b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei societatii de administrare.

Cerera indicata la lit a) de mai sus, trebuie transmisa Autoritatii, impreuna cu hotararea Consiliului de Administratie, in termen de doua zile lucratoare de la data sedintei. Hotararea trebuie sa cuprinda urmatoarele:

- a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;
- b) situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului intern cu privire la situatia activelor si obligatiilor respectivului fond deschis de investitii;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investitii;
- e) programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.

In termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor mentionate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucratoare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale Fondului, in intervalul respectiv fiind permise exclusiv rascumpararile integrale, si aproba nota de informare a investitorilor, care va fi publicata de societatea de administrare cel putin pe website-ul propriu si in Ziarul Financiar, in ziua urmatoare primirii din partea Autoritatii a deciziei de suspendare.

In termen de 5 zile lucratoare de la data expirarii perioadei de suspendare indicate mai sus, societatea de administrare solicita Autoritatii retragerea autorizatiei Fondului, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:

- a) situatia detinerilor Fondului existenta la momentul ulterior expirarii perioadei de suspendare prevazute mai sus (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara), certificata de depozitarul fondului;

b) raportul auditorului financiar cu privire la situatia activelor si obligatiilor Fondului la momentul ulterior expirarii perioadei de suspendare prevazute mai sus.

In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre A.S.F. a deciziei de retragere a autorizatiei Fondului, societatea de administrare a investitiilor va incheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului.

Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond.

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

Administratorul lichidarii poate subcontracta persoane fizice sau juridice in scopul obtinerii asistentei si expertizei in indeplinirea indatoririlor si obligatiilor sale, fiind direct raspunzator pentru modul in care acestia isi executa indatoririle. Subcontractorii, precum si indatoririle sau obligatiile lor, trebuie sa fie mentionate in contractul incheiat intre societatea de administrare si administratorul lichidarii. Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisiunilor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora, ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la fondul supus lichidarii, pastrate de catre societatea de administrare a investitiilor si de catre depozitar. Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele Fondului la valoarea maxima oferita de piata.

In termen de maximum 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor Fondului si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale Fondului;
- b) o lista a tuturor detinatorilor de titluri de participare, numarul si valoarea titlurilor de participare detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;
- c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor si la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis catre societatea de administrare si catre Autoritate, in termen de maximum 48 ore de la data intocmirii si este publicat in Buletinul Autoritatii.

Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidarii exercita exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea in acest cont a altor fonduri decat a celor rezultate in urma lichidarii.

Administratorul lichidarii finalizeaza lichidarea in decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicarii raportului privind inventarierea. Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele Fondului la valoarea maxima oferita de piata. Administratorul lichidarii poate solicita Autoritatii prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului de 60 de zile mentionat mai sus, in vederea lichidarii activelor.

Pe parcursul derularii procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de rascumparare totala, obligatiile legale privind calculul, certificarea si publicarea se aplica numai in ceea ce priveste activul net al Fondului. Activul net unitar valabil, in situatia in care societatea de administrare nu decide retragerea autorizatiei Fondului, este ultimul VUAN calculat de societatea de administrare si certificat de depozitar.

Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale Fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior acestei etape, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de titluri de participare, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de titluri de participare detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum si modalitatea de plata a sumelor convenite investitorilor si face dovada efectuarii platilor respective. Raportul final este transmis Autoritatii, publicat in „Ziarul Financiar” precum si in Buletinul Autoritatii. Dupa efectuarea tuturor platilor, administratorul lichidarii procedeaza la inchiderea contului bancar.

Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale Fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, in

termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Informatii si documente privind Fondul (Regulile Fondului, Prospectul de emisiune al Fondului, Rapoarte periodice) si alte informatii se pot obtine pe site-ul societatii de administrare precum si la orice punct al distribuitorilor.

Data intocmirii: 17 aprilie 2006

Data ultimei actualizari:

## Anexa

Societatea de administrare a incheiat Contract de Distributie a unitatilor de fond cu Raiffeisen Bank S.A., cu sediul central in Bucuresti, Cladirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, cod 014476, distribuitia unitatilor de fond realizandu-se in agentiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agentiilor Raiffeisen Bank prin care se realizeaza distributia va fi actualizata periodic si publicata pe website-ul societatii.

Subscrierile si rascumpararile de unitati de fond se pot face si prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A..

Pentru accesarea acestui serviciu investitorii/imputernicitii trebuie sa semneze un contract cu Raiffeisen Bank S.A. in scopul transmiterii prin telefon a ordinelor de subscriere si/sau rascumparare. Contractul stabileste cadrul juridic pentru prestarea la distanta de catre Raiffeisen Bank S.A. (in calitate de distribuitor al Fondului) a serviciilor financiare constand in preluarea de la investitorii Fondului si transmiterea catre Societatea de administrare a instructiunilor cu privire la ordine de subscriere si/sau ordine de rascumparare a unitatilor de Fond. Investitorii/imputernicitii acestora care au deja semnat un contract valabil pentru serviciul Raiffeisen Direct pot efectua operatiuni cu unitati de fond prin intermediul acestui serviciu.

In cazul disfunctionalitatii sistemului Raiffeisen Direct toate operatiile cu unitati de fond se vor efectua la sediul unitatilor Raiffeisen Bank.

## **CONTRACT DE SOCIETATE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN BENEFIT**

Prin prezentul Contract, la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., se constituie Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit, cuprinzand totalitatea contributiilor banesti la acest fond printr-o oferta publica continua de unitati de fond care evidentiaza drepturi de proprietate la fond, precum si activele achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare transferabile. Investitorii fondului sunt parte a prezentului Contract de societate.

### **1. Denumirea fondului**

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit si va fi denumit in continuare "Fondul".

### **2. Fundamentarea legala a constituirii fondului**

Fondul este o societate simpla fara personalitate juridica, constituita in conformitate cu reglementarile in vigoare: dispozitiile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil Roman, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, prevederile Ordonantei de urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, ale Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si ale reglementarilor emise in aplicarea acestora.

### **3. Durata fondului**

Durata Fondului este nelimitata. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. - Societatea de administrare - poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 lei. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, Societatea de administrare va solicita retragerea autorizatiei Fondului si radierea acestuia din Registrul ASF.

### **4. Obiectivul Fondului**

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor un randament relativ stabil combinat cu un potential de crestere moderat.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat accesibil, chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

Scopul constituirii fondului il constituie efectuarea plasamentului colectiv al resurselor financiare mobilizate in conditii cat mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale.

Descrierea politicii de investitii a Fondului, a instrumentelor financiare in care acesta poate sa investeasca, precum si conditiile pe care investitiile Fondului trebuie sa le indeplineasca, sunt prezentate in Prospectul de emisiune si in Regulile Fondului.

### **5. Unitatile de fond**

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale fondului iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond. Unitatile de fond sunt de un singur tip, inregistrate, dematerializate si confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale.

Unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele fondului, la cererea detinatorilor.

Valoarea initiala a unitatii de fond este de 100 RON.

Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor categoriilor de investitori romani sau straini. Orice persoana poate deveni investitor al Fondului dupa ce a aderat la Prospectul de emisiune al fondului prin semnarea Formularul de adeziune la Fond si a achizitionat unitati de fond, direct prin operatiunea de subscriere, sau indirect, prin mostenire sau fuziune. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont curent deschis la Raiffeisen Bank SA.

Pentru sumele intrate in contul fondului inainte de ora 14:30, pretul de cumparare al unitatii de fond este reprezentat de valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, din care se scade comisionul de subscriere, iar unitatile de fond vor fi emise in ziua lucratoare urmatoare.

Pentru sumele intrate in contul fondului dupa ora 14:30, pretul de cumparare este reprezentat de valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, din care se scade comisionul de subscriere, iar unitatile de fond vor fi emise in a doua zi lucratoare.

Calitatea de investitor al Fondului se dobandeste ziua emiterii unitatilor de fond.

Orice subscriitor al titlurilor de participare va semna un Formular de adeziune continand declaratia prin care confirma ca a primit, a citit si si a inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Unitatile de fond vor fi rascumparate la cerere.

Pentru cererile de rascumparare inregistrate inainte de ora 14:30, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare. Pentru cererile de rascumparare inregistrate dupa ora 14:30, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in a doua zi lucratoare.

Pretul de rascumparare va fi platit in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data primirii respectivei cereri de rascumparare.

## 6. Societatea de administrare

Administrarea Fondului revine S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. - denumita in continuare „Societate de administrare” -, cu sediul in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246 D, etaj II, camera nr. 2, sector 1, cod 014476, Romania, inmatriculata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, cu cod unic de inregistrare nr. 18102976, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 432/08.02.2006, inscrisa in Registrul Public al C.N.V.M. sub numarul PJR05SAIR/400019 din data de 08.02.2006.

Administrarea se realizeaza in baza conditiilor prezentate in Prospectul de emisiune, Regulile Fondului si conform reglementarilor in vigoare.

Atributiile societatii de administrare:

- p) sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru functionarea in bune conditii a Fondului;
- q) sa defineasca politica de investitii;
- r) sa reprezinte Fondul in relatiile cu tertii, sa incheie contracte in numele acestuia, sa angajeze plati in numele acestuia, urmarind aplicarea politicii sale investitionale, in vederea atingerii obiectivelor acesteia;
- s) sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in valori mobiliare si alte instrumente financiare, conform politicii de investitii;
- t) exercitarea drepturilor ce decurg din detinerea de instrumente financiare in contul Fondului;
- u) sa realizeze operatiunile de evaluare a portofoliului si de determinare a valorii unitatilor de fond;
- v) contractarea, utilizarea si restituierea de imprumuturi in numele si pe contul Fondului in conditiile reglementarilor in vigoare sa elaboreze si sa aplice strategia de marketing si publicitate a Fondului in vederea promovarii acestuia;
- w) sa asigure serviciile juridice si de contabilitate aferente activitatii Fondului;
- x) sa incheie contracte de distributie de unitati de fond si sa stabileasca nivelul si tipul comisiunilor care sunt platite exclusiv de catre societatea de administrare;

- y) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania („C.A.F.R.”), inregistrat in Registrul Public al Autoritatii, in vederea auditarii rapoartelor anuale ale Fondului;
- z) sa asigure monitorizarea conformitatii cu reglementarile legale in vigoare a activitatii Fondului; sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime;
- aa) sa mentina un registru al detinatorilor de unitati de fond;
- bb) orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului conform legislatiei in vigoare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este obligata sa evite situatiile care constituie conflict de interese, asa cum sunt acestea definite in O.U.G. nr. 32/2012 si reglementarile ASF emise in aplicarea acestora sau sa asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar. Societatea de administrare comunica investitorilor, la cerere, informatii in legatura cu portofoliul administrat.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va actiona numai in interesul investitorilor si va lua toate masurile necesare pentru a preveni, a inlatura si a limita eventualele pierderi, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

Comisionul de administrare este de maxim 2% anual (0.1666% pe luna), aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului.

Comisionul de performanta este de maxim 20% din variatia activului unitar al Fondului, calculata conform prevederilor Prospectului de emisiune.

Comisionul de administrare acopera si cheltuielile legate de distribuitia unitatilor de fond.

## 7. Depozitarul fondului

Depozitarul Fondului este **Raiffeisen Bank S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, cod 014476, Romania, tel 021 306 1000, fax 021 230 0700, pagina web: [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro), autorizata de catre C.N.V.M. sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia nr. D2479/20.05.1998. Pentru activitatile de depozitare prestate depozitarul fondului percepe un comision de depozitare stabilit in contractul de depozitare al fondului si anume maxim 0.01% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului.

In plus fata de comisionul de depozitare mentionat mai sus, Fondul datoreaza Depozitarului comisioane pentru serviciile:

- Subscriere drepturi de preferinta – max 300 RON/solicitare;
- Decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe piete externe in tari membre UE si SUA, si in afara pietelor reglementate, in Romania - max 60 EUR / tranzactie;
- Decontare pentru OPC externe distribuite de catre Depozitar - max 60 EUR / tranzactie;
- Comisionul de custodie este zero.

Aceste comisioane nu contin TVA si se supun prevederilor legale in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

## 8. Forta majora

Forta majora este acel eveniment neprevazut, obiectiv si imposibil de inlaturat, ivit in cursul executarii prezentului Contract si care impiedica partile sa execute total sau partial obligatiile asumate. Cazul de forta majora va exonera de raspundere partea care il invoca.

## 9. Clauze de continuare a contractului cu mostenitori ai investitorilor

Unitatile de fond sunt indivizibile din punct de vedere al Fondului, care nu recunoaste decat un singur proprietar pentru fiecare unitate.

In cazul decesului investitorului persoana fizica sau al lichidarii investitorului persoana juridica, fondul va continua cu succesorii acestora.

## 10. Fuziunea si lichidare fondului

Lichidarea sau fuziunea Fondului se face in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Orice modificare aparuta in Fond (e.g. lichidare, fuziune etc) se va face numai cu aprobarea prealabila a Autoritatii si numai in termenii si conditiile impuse de reglementarile in vigoare (e.g. proiect de fuziune, versiune actualizata a prospectului, declaratii etc).

Fuziunile intre fondurile deschise de investitii se pot realiza prin urmatoarele metode:

- absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre Fond;
- absorbtia unuia sau mai multor fonduri de investitii, inclusiv Fondul, de catre un alt fond;

- crearea unui nou fond deschis de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri, inclusiv Fondul. Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune societatea sau societatile de administrare a investitiilor trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona. Fondurile fuzionate vor fi administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor. Fuziunea fondurilor deschise de investitii se realizeaza in conformitate cu procedura prevazuta de reglementarile ASF aplicabile. Nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de catre Autoritate a autorizatiei de functionare a Fondului, in urmatoarele situatii:

a) la cererea societatii de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea Fondului;

b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei societatii de administrare.

Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond. Lichidarea Fondului se realizeaza in conformitate cu procedura prevazuta de reglementarile ASF aplicabile.

## 11. Litigii

Litigiile privind interpretarea si executarea prezentului contract, daca nu vor putea fi rezolvate pe cale amiabila, se vor inainta spre solutionare instantei judecatoresti competente din Romania.

Creditorii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sau ai Depozitarului nu pot urmari in justitie activele Fondului, in tot sau in parte.

## 12. Incetarea si modificarea contractului

Prezentul Contract inceteaza in situatiile prevazute de Codul Civil Roman sau in cazurile in care Autoritatea retrage autorizatia de functionare a Fondului.

Modificarea contractului se va face prin act additional, semnat de reprezentantul legal al societatii de administrare, intrarea in vigoare a modificarilor contractului urmand a se realiza conform prevederilor legale aplicabile.

## 13. Drepturile si obligatiile investitorilor fondului deschis de investitii

Toti detinatorii de unitati de fond au drepturi si obligatii egale.

Investitorii Fondului beneficiaza de toate drepturile conferite prin posesia unitatilor de fond, din momentul incasarii contravalorii acestora de catre distribuitorii Fondului sau societatea de administrare.

Investitorii Fondului au urmatoarele drepturi:

- Sa solicite Fondului rascumpararea unitatilor de fond detinute, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate, sa rascumpere si fractiunea respectiva. Cererea de rascumparare, o data depusa, este irevocabila;
- Sa beneficieze, in conditiile legii, de confidentialitatea datelor si a operatiunilor;
- Sa obtina, la cerere, informatii privitoare la valoarea la zi a unitatilor de fond si politica de investitii a Fondului, rezultate din raportarile periodice prevazute de lege;
- Sa obtina la cerere confirmarea valorii soldului si a extrasului de cont cu operatiunile efectuate intr-o anumita perioada;
- Sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de Raiffeisen Bank S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Raiffeisen Bank S.A. va notifica S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. cu privire la incheierea contractului de gaj incheiat intre cele doua parti. Incepand cu data notificarii, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a documentelor care atesta ridicarea gajului.
- Investitorii rezidenti in Romania pot imputernici S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sa completeze si sa depuna la autoritatile fiscale competente, ori de cate ori este necesar, conform legii, declaratiile privind impozitul pe castigurile rezultate din transferul unitatilor de fond la fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.. Societatea de administrare va executa un astfel de mandat numai in situatia in care investitorul completeaza *Formularul de imputernicire pentru depunerea la organul fiscal competent a*



*declaratiiilor privind impozitul pe castigurile din transferul titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatiilor inchise, realizate in Romania de catre rezidenti, prin care declara pe propria raspundere ca nu a obtinut alte venituri din tranzactionarea titlurilor de valoare prin intermediul societatiilor de servicii de investitii financiare si/sau prin intermediul altor societati de administrare a investitiilor. Obligatia de plata aferenta impozitului pe castigul rezultat din transferul unitatilor de fond revine in totalitate investitorilor. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va pune la dispozitia investitorilor copii ale declaratiilor fiscale depuse in executarea mandatului acordat. In cazul in care investitorii revoca imputernicirea acordata S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., acestia au obligatia depunerii individuale a declaratiilor la autoritatile fiscale competente. In conditiile in care legislatia in vigoare va interzice S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sa execute aceasta activitate, orice mandat dat in acest sens de investitor inceteaza de drept. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va suporta din comisionul de administrare cheltuielile legate de depunerea declaratiilor privind impozitul pe castigurile rezultate din transferul unitatilor de fond la organele fiscale competente.*

Obligatiile investitorilor Fondului sunt:

- Sa achite comisioanele de subscriere si de rascumparare, daca este cazul;
- Sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor cu unitati de fond;
- Sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- Sa isi deschida un cont curent la Raiffeisen Bank SA la data adeziunii, sau in cazul investitorilor care detin unitati de fond anterior ultimei modificari a documentelor fondului autorizata prin Decizia CNVM nr. 319/04.03.2010 la data formularii unei noi cereri de subscriere/rascumparare.

#### 14. Aderarea la Contractul de Societate

Investitorii devin parte a prezentului contract prin semnarea, la prima operatie de cumparare de unitati de fond, a formularului de adeziune continand declaratia prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles Prospectul de emisiune.

Incheiat la Bucuresti, la data ..... in 2 (doua) exemplare originale, si inlocuieste contractul de societate civila incheiat in data de 3 septembrie 2012.