



BULETINUL ASF

Activitatea în perioada 23.10.2017 – 31.10.2017

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

AUTORIZAȚIA NR. 237 / 25.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 4, art. 5 alin. (1) și art. 6 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, analizând cererea institutiei de credit PIRAEUS BANK ROMANIA S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/36329/20.09.2017, în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, în numele PIRAEUS BANK ROMANIA S.A., cu sediul social situat în București, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 29-31, Sector 1, următoarea persoană:

Nr. crt.	Nume	Nr. Atestat Profesional
1.	Munteanu Octavian - Florin	175/07.03.2008

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul ASF a următoarei persoane, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume/ Prenume	Nr. de înregistrare în Registrul ASF
1.	Munteanu Octavian - Florin	PFR02ASIF/402899

Art. 3. PIRAEUS BANK ROMANIA S.A. are obligația să solicite ASF retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul ASF în termen de maximum doua zile lucratoare de la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia PIRAEUS BANK ROMANIA S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 238 / 25.10.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.63 și art. 65 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.153-155 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de Regulamentul Delegat (UE) nr. 438/2016 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor,

analizând cererea S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr.RG/72657/13.10.2016, completată prin adresele înregistrate la ASF cu nr. RG/77289/07.11.2016, nr. RG/18314/08.05.2017, nr. RG/21963/31.05.2017, nr. RG/22716/09.06.2017, nr. RG/23062/13.06.2017, nr. RG/23063/13.06.2017 nr. RG/23991/20.06.2017, nr. RG/24174/21.06.2017, nr. RG/35948/15.09.2017 și nr. RG/37461/28.09.2017,

În baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptată în ședința din data de 24.10.2017, ASF emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții ETF BET TRADEVILLE, respectiv regulile fondului și Contractul de depozitare și custodie nr. 1134/04.09.2017 încheiat între S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. și BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. are obligația publicării Notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.sai-vanguard.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia. S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării Notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 3. Prezenta autorizație va fi comunicată S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare și custodie nr. 1134/04.09.2017.

PREȘEDINTE,
Leonardo BADEA

Anexă la Autorizația nr. 238 / 25.10.2017

REGULI INTERNE ALE O.P.C.V.M. TRANZACTIONABIL ETF BET TRADEVILLE

1. Informații despre Societatea de Administrare Investițiilor Identificare Administrator

SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. – societate de administrare a investițiilor, înregistrată la Oficiul Registrului Comertului București sub nr. J40/12600/1998, cu cod unic de înregistrare nr. 11344069, cu sediul în București, bd. Carol I nr. 34-36, etaj 10, sector 2, fara sedii secundare, Autorizație C.N.V.M. D641/16.03.1999, înregistrată în Registrul C.N.V.M. cu numărul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004, Autorizația ASF nr. 215/14.09.2017, înregistrată în Registrul ASF nr. PJR07AFIAA/400001, având o durată de funcționare nelimitată, funcționând în conformitate cu OUG 32/2012 și Regulamentul ASF nr. 9/2014 și în conformitate cu Dispunerea de Masuri C.N.V.M. 14/09.12.2011, cu Dispunerea de Masuri 15/28.06.2012, este administratorul Fondului ETF BET TRADEVILLE.

Obiectivul administrării

Societatea are de administrare ca obiectiv creșterea veniturilor prin dezvoltarea și lansarea pe piață a unor produse moderne și eficiente care să răspundă nevoilor clienților.

Comisionul de administrare și cheltuielile Fondului

Fondul plătește un comision de administrare de 0,1% pe luna, calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. Societatea de administrare poate modifica, în sensul creșterii sau scăderii, comisionul de administrare, limita maximă în acest sens fiind de 0,3% pe luna. Valoarea maximă a comisionului poate fi modificată de către administrator cu autorizarea prealabilă a ASF. Orice variație până la limita superioară se notifică investitorilor fondului, în cotidianul menționat în documentele Fondului, precum și ASF în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Cheltuielile de publicitate vor fi suportate de către SAI. Cheltuielile legate de operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare și a celorlalte active financiare (comisioane datorate intermediarilor), sunt plătite societăților care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de Fond. Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc.) stabilite cu fiecare bancă în parte.

Cheltuielile Fondului sunt înregistrate zilnic, iar la închiderea contabilă a lunii se regularizează.

Cheltuielile Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare, specificate în contractul de societate, sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI;
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului Fondului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul situației prevăzute la art. 103 alin. (2) din OUG 32/2012 sau în situația prevăzută la art. 4.5.2., alin. 2 din prospect;
- g) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. în conformitate cu reglementările în vigoare;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli de mentinere la cota BVB;
- j) cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central;
- k) SAI va percepe o taxă de procesare Fondului pentru fiecare operațiune de emisie sau rascumpărare finalizată în valoare de maxim 0,4% din valoarea în lei a BTP care se emit sau se rascumpără în acea operațiune (calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond emise sau rascumpărate și cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face emisia sau rascumpărarea). La data autorizării regulilor, taxa de procesare efectivă este 0%;
- l) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulamentul ASF nr. 9/2014;
- m) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de rascumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Precizăm faptul că în situația plăților rascumpărilor (integral sau parțial) prin ordin de plată cheltuielile cu comisioanele bancare vor fi suportate de către Participanții Autorizați.

Comisionul maxim pe care Fondul il poate percepe pentru fiecare subscriere sau rascumparare de blocuri de titluri de participare este de 3%. La data aprobarii actualului document, valoarea comisionului de subscriere/rascumparare va fi de 0% la care se adauga comisionului de transfer al Depozitarului Central la care se adauga TVA pentru actiunile si/sau unitatile de fond transferate. Aceste comisioane sunt venituri ale Fondului, iar acesta va suporta numai partea aferenta lui din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central in cadrul operatiunilor de emitere si rascumparare, restul ramanand in sarcina Participantului Autorizat. Valoarea in lei a comisioanelor de subscriere/rascumparare se calculeaza inmultind valoarea procentuala a comisionului cu numarul de unitati de fond subscribe sau rascumparate si cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face subscrierea sau rascumpararea si adunand partea aferenta Fondului din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central (inclusiv TVA aferent acestor comisioane). Comisionul este valabil indiferent de numarul de BTP subscribe sau rascumparate. Valorile maxime ale acestor comisioane pot fi modificate de catre administrator, sub conditia autorizarii de catre ASF Prin exceptie de la prevederile art.4.4.2. ale Prospectului orice variatie (in sensul cresterii sau scaderii comisioanelor de emitere/rascumparare) pana la limita superioara de 3% se notifica investitorilor Fondului, in cotidianul mentionat in prospect, precum si ASF in maxim 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. In sensul celor prezentate in prezentul sub- capitol precizam ca, pe parcursul duratei de viata a Fondului, valorile procentuale ale comisionului de subscriere si, respectiv ale comisionului de rascumparare, pot fi diferite una fata de cealalta.

In cazul in care PA detine si calitatea de formator de piata pentru unitatile de fond ale ETF BET Tradeville, comisioanele de emitere si rascumparare datorate SAI se reduc cu un procent de maximum 20%. In prezent aceasta reducere este 0% si modificarea sa intre valorile de 0% si 20% este la deplina discretie a SAI, fara a fi necesara aprobarea altor entitati.

Pentru orice Participant Autorizat (PA) reducerea se aplica din data la care PA prezinta S.A.I. copia marcata a contractului semnat cu operatorul de piata privind dobandirea de catre Participantul Autorizat a calitatii de formator de piata („market-maker”) pentru unitatile de fond ale ETF BET Tradeville.

In cazul in care PA isi pierde, pe durata desfasurarii contractului, calitatea de formator de piata pentru unitatile de fond ale ETF BET Tradeville, reducerea inceteaza sa se mai aplice incepand cu data si ora la care PA inceteaza sa mai detina calitatea de formator de piata pentru unitatile de fond ale ETF BET Tradeville.

Taxele si comisioanele sunt prezentate in documentele Fondului si pe site-ul SAI, www.sai-vanguard.ro Modificarea comisioanelor se anunta cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare prin publicarea in unul dintre cotidienele nationale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „Romania Libera” a notei de informare autorizate de A.S.F., afisarea pe pagina de internet, si prin transmiterea oricarii investitor care ia legatura cu societatea de administrare si se publica in primul raport semestrial.

Transmiterea cosului de active catre depozitarul activelor Fondului se realizeaza cu transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor, realizat de catre Depozitarul Central. Comisioanele de transfer se pot modifica unilateral de catre Depozitarul Central, SAI nefiind raspunzator de anuntarea modificarii sau a noii valori a comisioanelor modificate.

In eventualitatea in care S.A.I. permite emisiuni sau rascumparari in contrapartida cu numerar si/sau valori mobiliare care nu corespunde ca structura cu cosul publicat de S.A.I., dar respecta conditiile articolelor 4.2.2 si 4.2.3 din prospect, se poate percepe o taxa suplimentara de neconformitate. Aceasta taxa va fi suportata de catre Participantul Autorizat si perceputa de S.A.I., numai daca acesta solicita ca emisiunea/rascumpararea de BTP sa se realizeze in numerar sau in numerar si cos de active care nu replica exact structura de active a Fondului. Valoarea procentuala a respectivei taxe nu poate depasi 10% si este, la data aprobarii prezentelor Reguli ale Fondului de 0%. Prin exceptie de la prevederile art. 4.4.2. a prospectului modificarea valorii acestei taxe suplimentare (in sensul cresterii sau scaderii comisioanelor de emitere/rascumparare) pana la limita superioara de 10% se notifica investitorilor Fondului in cotidianul mentionat in documentele fondului precum si ASF in termen de maximum 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei investitorilor.

Valoarea in lei a taxei suplimentare de neconformitate se calculeaza prin inmultirea valorii procentuale a taxei suplimentare de neconformitate cu valoarea in lei a ultimului VUAN zilnic certificat de Depozitarul Fondului, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu numarul de unitati de fond subscribe/rascumparare si cu suma modulelor diferentelor dintre ponderea fiecarui element (numerar sau actiune) in cea mai recenta structura de active a Fondului (certificata de Depozitarul Fondului) si ponderea respectivului element in combinatia de numerar si cos de active propusa in vederea emisiunii/rascumpararii de BTP.

Atributiile Societatii de Administrare:

a) sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru autorizarea si functionarea in bune conditii a Fondului, inclusiv pentru admiterea la tranzactionare pe piete reglementate si, eventual, pe sisteme alternative de tranzactionare (initial pentru admiterea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de Bursa de Valori Bucuresti;

b) sa defineasca strategia de investitii pe termen scurt, mediu si lung;

c) sa contracteze, sa utilizeze si sa restituie imprumuturi temporare de sume in numele si in contul Fondului, cu respectarea conditiilor impuse de legislatia in vigoare;

d) sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in valori mobiliare, in acord cu strategia de investitii a acestuia; sa vanda, sa cumpere, sa rascumpere, sa gajeze, sa transforme, sa schimbe sau sa transfere titlurile si valorile mobiliare si/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau in care acesta a investit capital, totul in conformitate cu prevederile legale;

e) sa raspunda, in conditiile prevazute in contractele de Participant Autorizat (PA), in Prospectul Fondului si in celelalte documente si reglementari ce guverneaza activitatea Fondului, la cererile de emitere si rascumparare initiate de participantii autorizati;

f) sa elaboreze si sa aplice strategia de marketing si de publicitate pentru promovarea Fondului;

g) sa incheie contracte de Participant Autorizat (PA) cu persoanele juridice, stabilind tipul si nivelul comisioanelor de platit si/sau de primit in relatia cu acestia;

h) sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime; sa tina evidenta participantilor autorizati, evidenta zilnica a evolutiei activelor nete, a operatiunilor contabile ale Fondului si a valorii titlurilor de participare;

i) sa calculeze si sa transmita operatorilor de piata ce administreaza pietele secundare (reglementate sau tip ATS) pe care sunt tranzactionate unitatile de fond, valoarea iVUAN, in conformitate cu prevederile Dispunerii nr. 14/09.12.2011;

j) sa intocmeasca, sa transmita si sa publice rapoartele semestriale si anuale, in conditiile legii;

k) sa efectueze orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului, precum si activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare, conform legislatiei in vigoare;

l) sa indeplineasca alte obligatii prevazute de lege.

In realizarea operatiunilor autorizate, societatea de administrare a investitiilor actioneaza numai in interesul investitorilor Fondului administrat si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si altor active din portofoliul administrat. Societatea de administrare a investitiilor comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat. Societatea de administrare a investitiilor este obligata sa evite situatiile care constituie conflict de interese asa cum au fost definite acestea in OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, si Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, sau sa asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar.

2. Depozitarul Fondului

Identificare depozitar

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscisa in Registrul public al ASF cu nr. PJR10DEPR/400007, tel. 021.200.83.75, fax. 021-200.83.83, web: www.brd.ro.

Durata contractului de depozitare si custodie

Durata contractului de depozitare si custodie este 3 ani incepand de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, daca niciuna dintre parti nu notifica celeilalte in termen de 90 de zile, incetarea contractului.

Obiectul contractului de depozitare si custodie

Obiectul contractului de depozitare il constituie urmatoarele servicii furnizate de BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE: se angajeaza sa pastreze in conditii de siguranta toate activele fondului, cu exceptia celor mentionate la art.83 alin. (3) din Regulamentul 9/2014 si sa desfasoare activitati de depozitare pentru Fond cu respectarea prevederilor OUG 32/2012.

Activele Fondului reprezinta totalitatea detinerilor Fondului, permise prin Reglementarile in vigoare, precum si alte active autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiara („A.S.F.”) ca instrumente de investitii pentru OPCVM.

Reglementarile in vigoare reprezinta:

a) Ordonanta de Urgenta nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr.297/2007 privind piata de capital;

b) Regulamentul ASF 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;

c) Directiva 2009/65/CE de coordonare a actelor cu putere de lege si a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare;

d) Regulamentul delegat (UE) 2016/438 al Comisiei de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor;

e) Dispunerea de masuri CNVM nr.14/09.12.2011

f) Dispunerea de masuri CNVM nr.15/28.06.2012;

g) Ghidul ESMA/2014/937

h) Orice alte acte normative locale sau europene aplicabile activității de depozitare/custodie si/sau Fondului/Administratorului, inclusiv acte emise in aplicarea, modificarea sau completarea reglementărilor/actelor prevăzute la literele a)-g)

Activele depozitate reprezinta exclusiv activele transferate si preluate in custodie la depozitar, care se regasesc in conturi deschise pe numele Fondului si in gestiunea Depozitarului.

Transmiterea instructiunilor de la SAI catre depozitar

Instructiunile corespunzatoare sunt definite conform art. 2 alin.2, lit. a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 ca fiind inscrisurile emise de consiliul de administratie al Societatii de Administrare sau de o persoana imputernicita in acest sens de catre consiliul de administratie, ce stabilesc operatiunile pe care depozitarul este obligat sa le urmeze cu privire la activitatile pe care le indeplineste. Instructiunile corespunzatoare sunt fie instructiunile generale, care autorizeaza efectuarea de activitati specifice, de rutina sau care se repeta in mod general, fie comunicari speciale pentru situatii deosebite. Instructiunile vor fi trimise depozitarului de catre S.A.I. la adresa: BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1 sau la numarul de fax agreat prin intre SAI si BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE.

Nivelul comisiunilor incasate de catre Depozitar

Comisionul de depozitare este de maxim 0.2% pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Valoarea efectiva a comisionului de depozitare la data autorizarii prezentelor reguli este de 0.025%/luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maxim 0.2% pe an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare, comisionul efectiv la data autorizarii prezentelor reguli este de 0.1% pe an la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Comisionul de decontare a instrumentelor financiare este de maxim 0.1% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii. Pentru activitatea de decontare a instrumentelor financiare, comisionul efectiv este de 0.013% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii si 10 RON pentru transferurile free. Valorile actuale ale comisiunilor de custodie si depozitare pot fi consultate la sediul S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

Alte comisioane suportate de catre Fond sunt: comision corporate action 10 RON/emitent, comision transferuri Depozitarul Central conform grilei de comisioane ale acestuia.

Responsabilitatile depozitarului fata de SAI si investitori

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, se angajeaza:

1. Sa pastreze in conditii de siguranta activele fondului incredintate de catre Administratorul Fondului, separat de activele sale si ale altor entitati.
2. Sa ofere servicii de custodie avand ca obiect activele financiare tranzactionabile apartinand Fondului.
In acest scop, Depozitarul:
 - a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;
 - b) Deschide si mentine un cont curent aferent tranzactiilor cu instrumente financiare.Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului fondului;
3. Sa realizeze, in contul Fondului, decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, in conformitate cu instructiunile primite de la Administratorul Fondului si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;
4. Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului Fondului;
5. Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
6. Sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare si cu documentele fondului;
7. Sa se asigure ca emiterea si rascumpararea unitatilor de fond sunt efectuate de catre Administratorul Fondului sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului;
8. Sa verifice zilnic si sa certifice valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de A.S.F., si sa le transmita catre Administratorul Fondului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de A.S.F.;
9. Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului;
10. Sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;
11. Sa indeplineasca instructiunile Administratorului Fondului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor Fondului;
12. Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa;
13. Depozitarul va tine evidenta tuturor informatiilor transmise Administratorului/primite de la Administrator, pe suport durabil, in decursul executarii contractului de depozitare si custodie pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 ani de la data primirii informatiei;
14. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul contractului de depozitare si custodie, in conformitate cu instructiunile transmise de catre Administrator conform termenelor prevazute in Procedura de lucru - Anexa 2 la contract;
15. Depozitarul presteaza servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru –Anexa 2 la contractul de depozitare si custodie;
16. Depozitarul disponibilizeaza instrumente financiare din portofoliul Fondului la primirea instructiunilor corespunzatoare de la Administrator numai in urmatoarele cazuri:
 - a) in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata;
 - b) ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidarii, in caz de lichidare;
 - c) ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de Fond, in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
 - d) in cazul imprumuturilor acordate de Fond, conform art. 99 din Regulamentul ASF nr. 9/2014.Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, depozitarul disponibilizeaza/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.
17. Depozitarul poate transfera unui subdepozitar autorizat de ASF pastrarea unei parti din activele fondului precum si functiile sale de depozitar al acelor active, cu respectarea reglementarilor ASF in vigoare. Obligatiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare.
18. Depozitarul raspunde fata de detinatorii de unitati de fond la Fond solidar cu Administratorul pentru orice neregula si/sau fraudă comisa de catre acesta din urma in legatura cu activele Fondului si care ar fi trebuit identificata de Depozitar conform atributiilor stabilite de Reglementarile in vigoare si pe care nu a raportat-o catre ASF.
19. Depozitarul raspunde fata de Administrator si fata de detinatorii de unitati de fond la Fond, pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a indeplinirii necorespunzatoare sau neindeplinirii obligatiilor sale.
20. Fara a limita cele de mai sus, in ceea ce priveste colectarea fondurilor sau altor drepturi platite sau distribuite in legatura cu orice Active, riscul neindeplinirii obligatiilor de catre emitent si/sau debitor va fi suportat de catre Fond.
21. Depozitarul nu va fi responsabil pentru intarzierile sau omisiunile atribuite emitentului sau altor persoane/ entitati, in legatura cu plata dividendelor sau a altor venituri cuvenite Fondului.
22. Depozitarul nu va fi raspunzator pentru daunele aduse Fondului si/sau Administratorului pentru obligatiile aflate in intarziere din culpa altor entitati.
23. Depozitarul are obligatia monitorizarii limitelor investitionale cu respectarea Reglementarilor in vigoare.
24. Depozitarul nu va fi tinut in niciun fel raspunzator pentru neprezentarea prin omisiune sau alt fel, de catre Administratorul Fondului, a informatiilor si documentelor necesare certificarii activelor nete ale Fondului si evidentei unitatilor de fond si a investitorilor. Administratorul se obliga sa transmita, pana la ora 16:00 a zilei urmatoare pentru ziua lucratoare anterioara, notificari de indreptare a erorilor de indata ce constata ca informatiile furnizate nu sunt exacte, corecte si complete. In cazul in care aceste notificari nu pot fi transmise, Depozitarul va opera modificarile corespunzatoare si le va certifica la urmatoarea calcul de activ net al fondului efectuat de Administrator.
25. Depozitarul/Administratorul vor asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului/Depozitarului in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de acestia in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de ASF, BNR sau alte institutii abilitate ale statului. Obligatia de pastrare a confidentialitatii se va aplica pe intreaga durata a executarii Contractului si pentru o perioada de 3 ani dupa incetarea acestuia.

26. Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa ipotecheze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare ale Administratorului si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre ASF a unor masuri speciale.

27. Administratorul Fondului nu poate schimba Depozitarul fara aprobarea ASF.

28. Depozitarul poate solicita Administratorului orice informatii si/sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni executate pe contul Fondului in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului. Administratorul fondului nu va putea refuza furnizarea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.

29. In executarea contractului de depozitare si custodie, Depozitarul poate avea acces la date cu caracter personal (ex: date apartinand detinatorilor unitatilor de fond etc.). Informatiile personale puse la dispozitia Depozitarului sunt protejate in conditiile Legii nr. 677/2001 privind protectia persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date

30. Sarcinile si responsabilitatile Depozitarului in privinta prevenirii si spalarii banilor si finantarii terorismului, in relatia cu Administratorul, sunt cele prevazute de legislatia in vigoare.

Depozitarul se angajeaza sa prelucreze datele cu caracter personal de care a luat cunostinta pe parcursul derularii contractului de depozitare si custodie strict in scopul stabilit in acesta, fiind interzisa utilizarea de catre Depozitarul a acestor date in alte scopuri decat cele stabilite prin contract.

31. In baza prevederilor Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, in cadrul contractului de depozitare si custodie, Depozitarul actioneaza in calitate de "imputernicit" al Administratorului.

In acest sens, Depozitarul se angajeaza:

a. Sa prelucreze datele cu caracter personal ale detinatorilor de titluri de participare conform instructiunilor primite din partea Administratorului, si potrivit legii romane;

b. Sa aplice masurile tehnice si organizatorice adecvate pentru a proteja datele cu caracter personal de care a luat cunostinta pe parcursul derularii contractului de depozitare si custodie impotriva distrugerii accidentale sau ilegale, pierderii, modificarii, dezvaluirii sau accesului neautorizat, precum si impotriva oricarei alte forme de prelucrare ilegala.

32. Depozitarul/Administratorul sunt raspunzatoare pentru obligatia fiecareia in parte cu privire la modul de pastrare a informatiilor transmise pe cale electronica.

33. Activele Fondului nu pot face obiectul procedurii de executare silita declansata de catre creditorii Depozitarului, nu pot fi puse sub sechestru sau poprire de catre acestia si nu fac parte din masa credala in caz de faliment al Depozitarului.

Conditii in care contractul de depozitare poate inceta

Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul ASF Contractul de depozitare poate inceta de plin drept, fara nicio alta formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

a) in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F., notificarea urmand sa fie realizata de catre partea care solicita denuntarea Contractului;

b) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre ASF si/sau B.N.R. in cazul Bancii;

c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre B.N.R. in cazul Bancii;

d) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti;

e) prin acordul partilor si incheierea unui act additional in acest sens, cu notificarea ASF. In acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevazut la pct. a) nu se mai aplica.

Forta majora in cazul contractului de depozitare

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile prezentului contract nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incuba din contractul de depozitare, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii prezentului contract si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile lucratoare producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

3. Informatii cu privire la Fondul ETF BET TRADEVILLE

3.1. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine si plasarea acestora in actiuni care se afla in componenta indicelui BET si in alte instrumente financiare, cu scopul de a replica performanta acestuia. Fondul intra in categoria Exchange Trading Funds de tip index (O.P.C.V.M. tranzactionabil).

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilectie, in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indiciilor B.V.B.–format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB Administratorul ETF BET TRADEVILLE

va monitoriza deciziile Comitetului Indicilor B.V.B. si va ajusta structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea cu predilectie a resurselor financiar-monetare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET, in asa fel incat, eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Potrivit art.1, punctul d, din Dispunerea de masuri C.N.V.M. nr. 14/09.12.2011 eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat, in cazul de fata BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF BET TRADEVILLE tranzactionabil. BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera

a societatilor incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET si la bancile in care este mentinuta componenta de numerar iar expunerea la indicele replicat este direct proportionala cu eroarea de compozitie asa cum este ea definita mai sus.

Indicele BET este primul si cel mai cunoscut indice de actiuni al Bursei de Valori Bucuresti si are in componenta sa cele mai lichide 10 societati locale, cu exceptia societatilor de investitii financiare cunoscute ca „SIF-uri”. Evolutia indicelui BET poate fi urmarita accesand link-ul: <http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles>. Precizam ca performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

In vederea asigurarii lichiditatii Fondul va putea investi cel mult 15% din activele sale in depozite constituite in conformitate cu prevederile art. 82 pct e) din OUG 32/2012. In vederea calcularii limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile in conturi curente si numerar in lei si valuta sunt asimilate notiunii de “depozit”.

Ponderea actiunilor in componenta indicelui BET este stabilita de Comitetul Indicilor BVB Fondul va replica structura indicelui BET in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Fondul nu va putea investi in alte valori mobiliare decat cele care intra in componenta indicelui BET.

Conform manualului indicelui BET ponderile indicelui urmarit de ETF BET TRADEVILLE (UCITS ETF) sunt ajustate cel putin trimestrial in asa fel incat nici un emitent sa nu depaseasca o pondere de 20% la nivelul indicelui. Avand in vedere strategia de replicare utilizata de Fond fiecare ajustare poate induce anumite costuri legate in special de comisioanele de tranzactionare si diferente intre preturile de inchidere la care s-a efectuat ajustarea in indice si preturile disponibile la tranzactionare pentru ETF BET TRADEVILLE.

In scopul administrarii eficiente si prudentiale a portofoliului sau si managementului riscului, Fondul va putea utiliza tehnici si instrumente aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare permise de reglementarile in vigoare, respectand conditiile si limitarile impuse de respectivele reglementari.

Avand in vedere ca ETF BET Tradeville este un fond administrat pasiv care urmareste replicarea indicelui BET si evolutia ciclica a acestuia din urma, durata minima recomandata pentru investitia in unitati de fond ETF BET Tradeville este de 3-5 ani. Evolutia indicelui BET poate fi urmarita pe site-ul BVB.

Decizia finala privind durata de investitie apartine exclusiv investitorului.

Valoarea neta a activului Fondului va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile general economice ale tarii, relatiile internationale si altele. Nu exista nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piata, riscul de randament, riscul de reinvestire. Exista de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

3.2. Riscurile pe care le presupune investitia in unitati ale Fondului pot fi clasificate in trei mari categorii:

Riscul sistemic, care nu poate fi eliminat prin diversificare. Valoarea neta a activelor Fondului poate fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile general economice ale tarii, relatiile internationale si contextul macroeconomic regional. Alte riscuri care intra in aceasta categorie sunt: riscul unei scaderi accentuate a pietei de capital, riscul modificarii ratelor de dobanda din piata, riscul de inflatie si riscul de curs valutar.

Riscul nesistemic, care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Este influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

Alte riscuri. Schimbarea reglementarilor privind impozitarea rezultatelor pozitive ale Fondului. La momentul redactarii acestui document, veniturile inregistrate din cresterile activelor nu sunt impozitate. Un alt risc este reprezentat de posibilitatea ca metodologia de calcul a valorii activului net sa fie schimbata. Alte riscuri care intra in aceasta categorie sunt: riscul ca performanta Fondului sa fie diferita de performanta indicelui BET; riscul de volatilitate al actiunilor din portofoliu; riscul de lichiditate; riscul ca subscrierea si rascumpararea de blocuri de titluri de participare si tranzactionarea unitatilor de fond sa fie suspendate de A.S.F.sau BVB.

O.P.C.V.M.-urile nu se pot transforma in alte tipuri de organisme de plasament colectiv.

3.3. Responsabili cu analiza oportunitatilor de investire

Departamentul de analiza si investitii este responsabil cu: analiza oportunitatilor investitionale pentru fondurile administrate de Societate, managementul portofoliilor entitatilor administrate, analiza plasamentelor efectuate, cu obligatia respectarii tuturor cerintelor legale cu privire la aceasta activitate.

3.4. Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor

Emisiunea si subscrierea de Blocuri de titluri de participare poate fi solicitata doar de catre participantul autorizat, care a semnat in prealabil un contract cu SAI Vanguard Asset Management, contract care ii confera calitatea de Participant Autorizat (PA). Calitatea de Participant Autorizat (PA) poate fi detinuta de orice intermediar asa cum este definit la art.2 alin. (1) punctul 6¹ si punctul 10 si art. 6 din Legea nr.297/2004 având un capital inițial reprezentând echivalentul in lei a cel puțin 730.000 euro.

Nu se pot subscrie fractiuni ale unui bloc de titluri de participare. Se pot subscrie doar multipli de 10.000 de unitati de fond. Sunt permise subscrierile de BTP in contrapartida cu numerar sau un portofoliu compus din disponibilitati banesti si valori mobiliare din componenta indicelui BET, inasa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de SAI, dar corespunde ca valoare cu

cel mai recent VUAN certificat, numai cu acordul SAI. Acest acord poate fi refuzat de SAI fara a fi necesara vreo justificare. Valorile mobiliare folosite de Participantii Autorizati in scopul emiterii de BTP trebuie sa se regaseasca in componenta indicelui BET.

SAI va prezenta la sfarsitul fiecarei zile, structura si componenta portofoliului si a cosului de active pe site-ul www.sai-vanguard.ro. Participantul autorizat va cumpara din piata cosul de active publicat la finalul zilei in care se face cererea de emisiune. Deoarece la initiere nu exista un cos de active certificat, pentru emiterea primelor 10 BTP ale ETF structura cosului de active poate fi determinata de Participantul Autorizat Initial, cu conditia ca aceasta structura sa respecte prevederile documentelor Fondului privind eroarea de compozitie (calculata respectand modalitatea de evaluare a fiecarui tip de instrument financiar descrisa in documentele Fondului) si ca emiterea celor 10 BTP sa se faca simultan. In cazul in care solicitarea de subscriere trimisa de Participantului Autorizat catre SAI, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre SAI din cauza suspendarii subscrierilor pe piata primara si pe piata secundara a unitatilor de ETF, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile de ETF nu mai sunt suspendate de la tranzactionare. Pana la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate in contul O.P.C.V.M. nu pot fi utilizate de catre S.A.I., cu exceptia dobanzilor aferente sumelor aflate in contul colector al ETF BET TRADEVILLE ce sunt remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al fondului. Incepand cu ziua in care S.A.I. primeste de la Participantul Autorizat numerarul aferent suvscrierii, S.A.I. poate purcede la achizitionarea actiunilor din cosul indicelui BET.

S.A.I. nu va efectua subscrieri si rascumparari sambetele, duminicile, sarbatori legale, in afara programului de lucru (09.00 -18.00) si in situatiile de suspendare a operatiunilor prevazute in prezentul document.

Mecanismul de creare/emitere a unui bloc de titluri este prezentat mai jos:

Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor in contul propriu al Participantului Autorizat

- 1) Participantul autorizat transmite S.A.I. cererea de emisiune (Anexa 1.0 la contractul de participant autorizat).
- 2) Cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de emisiune Participantul autorizat solicita Depozitarului Central transferul cosului de active in contul S.A.I. deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, printr-o instructiune (Anexa 1.1 la contractul de Participant autorizat) avizata de S.A.I. si de BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. In cazul subscrierii de BTP-uri si cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plata cel tarziu pana la 15:30 din ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de emisiune si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare cererea efectuata la pasul anterior este anulata de drept.
- 3) Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua depunerii de catre participantul autorizat a cererii de emisiune de blocuri de titluri de participare, determinata de S.A.I. si certificata de depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare;
- 4) Odata primite activele corespunzatoare S.A.I. instruceaza depozitarul Fondului (BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE) sa emita unitatile de fond corespunzatoare cosului de active mentionat anterior (Anexa 1.2. la contractul de Participant autorizat). BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond in contul Participantului autorizat numai dupa ce instructiunea de la pct. 2 a fost procesata;
- 5) Contul Participantului autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul sau deschis la Depozitarul Central.

Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor in contul unui client institutional al Participantului Autorizat

- 1) Participantul autorizat transmite S.A.I. cererea de emisiune BTP (Anexa 1.0 la contractul de participant autorizat). Incepand cu aceasta zi poate transmite si instructiunea de transfer a instrumentelor financiare intre conturi (Anexa 1.1 la contractul de participant autorizat) si, daca este cazul, crediteaza contul colector al fondului cu numerar. Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua creditarii contului colector si a transferului cosului de actiuni de catre participantul autorizat, determinata de S.A.I. si certificata de depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. In situatia transferului unui cos de active mai mic decat valoarea minima obligatorie de subscris, S.A.I. va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii cosului initial, demersurile necesare pentru a solicita completarea acestui cos sau pentru a returna cosul transferat. In cazul in care se solicita completarea cosului initial, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea cosului initial transferat. In situatia in care suma din cosul de active nu poate fi returnata din cauze neimputabile S.A.I., in termenul general de prescriptie timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia "Sume in curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive. Pe perioada dintre data creditarii contului colector si/sau transferului cosului de actiuni, inclusiv, si data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector si/sau cosul de actiuni transferat nu vor fi parte si nici incluse in calculul activului net al Fondului.
- 2) In ziua lucratoare imediat urmatoare, efectuarii transferului cosului de actiuni in contul S.A.I. deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE si, dupa caz, a creditarii contului colector cu sumele in numerar, S.A.I. instruceaza depozitarul Fondului (BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE) sa emita unitatile de fond corespunzatoare cosului de active mentionat anterior (Anexa 1.2 la contractul de participant autorizat). BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond in contul Participantului autorizat numai dupa ce instructiunea de la pct. 1) a fost procesata.
- 3) Contul Participantului autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul de clienti deschis la Depozitarul Central.

Mecanismul de rascumparare a BTP-urilor de catre Participantul Autorizat in nume propriu sau in contul unui client institutional este prezentat mai jos:

- 1) Participantul autorizat solicita, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, rascumpararea BTP printr-o instructiune (Anexa 2.0 la contractul de Participant autorizat) trimisa catre SAI. Nu se pot rascumpara fractiuni dintr-un BTP (de exemplu: 8.000 unitati de fond sau 12.000 unitati de fond). In cazul in care solicitarea de rascumparare trimisa de Participantului Autorizat catre S.A.I., in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre S.A.I. din cauza suspendarii rascumpararilor pe piata primara si pe piata secundara a unitatilor de ETF, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile de ETF nu mai sunt suspendate de la tranzactionare. Pretul de rascumparare al unitatilor de fond este format din valoarea unitara a activului net din ziua depunerii de catre participantul autorizat, in nume propriu sau

in numele clientului, a cererii de rascumparare de blocuri de titluri de participare, determinata de S.A.I. si certificata de depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Din valoarea de rascumparat se scad comisiunile aferente transferului numerarului si al cosului de actiuni, precum si comisionul de rascumparare, daca este cazul.

2) Cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de rascumparare Participantul autorizat solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond necesare operatiunii in contul SAI deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. Acest pas poate fi initiat numai in intervalul orar 09:00-15:30, ora Romaniei, si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. S.A.I. solicita BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE anulara numarului de unitati de fond corespunzator BTP si transferul cosului de active corespunzator din contul S.A.I. in contul participantului autorizat. In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare cererea efectuata la pasul anterior este anulata de drept.

3) BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE verifica daca BTP din instructiunea S.A.I. corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central si solicita Depozitarului Central anulara unitatilor de fond si transferul cosului de active in contul participantului autorizat.

4) In cazul rascumpararii de BTP-uri si cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plata, initiat de S.A.I. cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare celei in care se primeste ordinul de rascumparare.

Sunt permise rascumpararile de BTP in contrapartida cu numerar sau un portofoliu format din disponibilitati banesti si valori mobiliare din componenta indicelui BET, insa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de S.A.I., dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat numai cu acordul S.A.I. Acest acord poate fi refuzat de S.A.I. fara a fi necesara vreo justificare. Valorile mobiliare permise de Participantii Autorizati in scopul rascumpararii de BTP trebuie sa se regaseasca in componenta indicelui BET.

Incepand cu ziua in care S.A.I. primeste de la Participantul Autorizat o solicitare de rascumparare (Anexa 2.0 la contractul de participant utorizat) si daca S.A.I. decide ca rascumpararea se va face prin plata de numerar, S.A.I. poate purcede la vanzarea actiunilor din cosul indicelui BET.

Circumstantele in care ASF poate suspenda emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Pentru protectia interesului public si al investitorilor, ASF poate decide suspendarea ori limitarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond. Actul de suspendare va specifica termenul suspendarii. Suspendarea se poate prelungi si dupa expirarea termenului initial stabilit, in situatia in care motivul de suspendare se mentine. In situatiile prevazute in art. 75 din Regulamentul 9/2014, referitoare la necomunicarea de catre societatea de administrare a informatiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pana la clarificarea situatiei, dar pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

In situatii exceptionale, cum ar fi: variatii extreme ale pretului instrumentelor financiare in care Fondul a investit, modificari legislative cu efect imediat asupra activitatii si rezultatelor Fondului, evenimente cu puternic impact negativ asupra emitentilor de instrumente financiare aflate in portofoliul Fondului sau asupra institutiilor de credit la care Fondul a constituit depozite, alte evenimente aflate in afara controlului S.A.I. si care sunt de natura sa afecteze semnificativ activitatea si rezultatele Fondului, **societatea de administrare poate decide suspendarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond, exclusiv pentru protejarea intereselor detinatorilor de unitati de fond**, cu respectarea regulilor Fondului si a reglementarilor A.S.F.. In situatiile de acest gen, societatea de administrare va comunica, fara intarziere, decizia sa catre A.S.F., mentionand motivele suspendarii si perioada de suspendare. Investitorii vor fi informati asupra deciziei de suspendare prin publicarea unui anunt in unul dintre cotidienele nationale "Bursa", „Ziarul Financiar” sau „Romania Libera” si prin afisare pe pagina de internet a S.A.I. In cazul in care apreciaza ca suspendarea dispusa de societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, ASF este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

Se suspenda emiterea si rascumpararea unitatilor de fond pe perioadele in care una sau mai multe dintre actiunile care intra in componenta indicelui BET si a carei/caror pondere depaseste 5% din structura acestuia este/sunt suspendate de la tranzactionare pe piata secundara. Societatea de administrare va notifica investitorii pe site-ul propriu www.sai-vanguard.ro.

De asemenea, se suspenda rascumpararea unitatilor de fond pe perioadele in care numarul de unitati de fond emise de catre ETF BET Tradeville si aflate in circulatie este egal cu 10.000. In plus, daca rezultatul onorarii de catre Fond a unei cereri de rascumparare ar fi reducerea numarului de unitati de fond emise de catre ETF BET Tradeville si aflate in circulatie la 10.000, atunci acea cerere de rascumparare va fi respinsa de catre reprezentantii Societatii de Administrare a Investitiilor. In aceste situatii unitatile de fond vor putea fi tranzactionate in continuare pe pietele reglementate pe care sunt listate, daca operatorii de piata sau autoritatile de reglementare relevante nu decid altfel.

3.5. Metode de evaluare a valorii activelor nete ale Fondului

Modalitatea de evaluare a fiecarui tip de instrument financiar

Evaluarea activelor se face dupa urmatoarele reguli, in conformitate cu prevederile reglementarilor ASF aplicabile fiecarui tip de instrumente financiare.

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, insumandu-se valoarea activelor din portofoliu, valoare determinata in conformitate cu prevederile Regulamentului 9/2014 respectiv:

(1) 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 O.P.C. la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

(2) Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului. 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. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.

3.5.1.

Instrumentele financiare admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate conform urmatoarei metode: actiunile, la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata din statul membru/bursa din statul nembrum sau la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare din segmentele respectivului sistem.

3.5.2.

(1) Instrumentele financiare mentionate la pct 3.5.1. admise la tranzactionare pe mai multe pietele reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior. In cazul in care instrumentele financiare mentionate sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, folosind metoda 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 la B.N.R.

(3) 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 ASF sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate folosind metoda 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 la B.N.R.

3.5.3.

(1) 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 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, urmind 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 sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii.

(2) Actiunile 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 la valoarea zero, 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.

(3) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al Fondului 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 la valoarea zero.

(4) Actiunile societatilor 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.

(5) In cazul societatilor 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 unui 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 cu respectarea prevederilor pct. 3.5 in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, 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 la B.N.R.

(6) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse ori a unui

sistem alternativ de tranzactionare dintr-un Stat tert, 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.

(7) Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada mai mare de 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) si eliminate din componenta indicelui BET de catre operatorul de piata pe durata suspendarii vor fi evaluate la valoarea zero, pe perioada respectiva.

3.5.4.

In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme 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.

3.5.5.

(1) Dividendele, precum și actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital, sunt inregistrate in activul O.P.C. in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. 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 primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care administratorul O.P.C.V.M. sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.

(2) In cazul majorarilor de capital social care 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 cuvenite si suma datorata de O.P.C.V.M. ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul fondului astfel:

a) 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;

b) 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.

(3) In cazul majorarilor de capital social care presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile cuvenite sunt inregistrate in activul O.P.C. la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social.

3.5.6.

(1) Evaluarea actiunilor detinute de O.P.C. ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum și a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor pct. 3.5.5. (2) a), 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 sistemele alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

(2) Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor pct. 3.5.5. (2) a), se evalueaza la valoarea de subscriere.

3.5.7.

(1) 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.

(2) 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:

Valoarea 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 precizarilor de la punctul 3.5.1., din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul obtinut conform metodei de la punctul 3.5.1. din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

(4) 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 și evidentiate in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat”.

(5) La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul O.P.C. actiunile cuvenite.

(6) Dividendele și actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite O.P.C. se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat” in cadrul activelor O.P.C.

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

(8) Inregistrarea in activele O.P.C.V.M. 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, prevazuta la alin. (6), respectiv reflectarea in activul O.P.C.V.M. a sumelor de incasat ca urmare a diminuarii capitalului social in cadrul pozitiei "Dividende si alte drepturi de incasat", in contrapartida cu reducerea numarului de actiuni aferente diminuarii de capital social.

3.5.8. Calcularea si publicarea valorii activului net

S.A.I. va calcula valoarea unitara a activului net, iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se fac cumpararea si rascumpararea titlurilor de participare ale unui O.P.C.V.M., astfel incat valoarea unitara a activului net sa fie disponibila pe site-ul www.sai-vanguard.ro in ziua certificarii.

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 fondului
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:

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

Numarul de zecimale la care se rotunjeste valoarea unitara a activului net este de patru, criteriul de rotunjire utilizat fiind la cel mai apropiat intreg.

Numarul de unitati 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.

In baza prevederilor art. 160, alin (2) din Regulamentul nr. 15/2004, C.N.V.M. a aprobat prin decizia nr. 606 din data de 09.07.2012 ridicarea pana la maxim 35%, pentru emitentul S.C. Fondul Proprietatea S.A. (FP), a limitei de expunere pe un singur emitent. Pentru investitiile in actiunile celorlalti emitenti Fondul va respecta limitele impuse la art. 85 si art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de acelasi emitent. Deoarece, la nivel istoric, cel putin trei dintre simbolurile incluse in indicele BET (FP, TLV si SNP) au depasit in mod frecvent si pe durate lungi de timp ponderea de 20% in indicele BET iar obiectivul Fondului este o replicare cat mai fidela a acestuia, s-ar impune utilizarea limitei de 35% pentru fiecare dintre aceste 3 actiuni. Cum acest lucru este permis de reglementarile in vigoare doar pentru actiunile unui singur emitent s-a decis, pe baza combinatiei free-float / capitalizare ce sta la baza regulilor de calcul al ponderilor componentelor indicelui BET si a faptului ca aceasta combinatie determina ca, de regula, FP sa aiba ponderea cea mai mare in BET, utilizarea limitei extinse de 35% pentru actiunile emitentului Fondul Proprietatea (FP).

Valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN) se raporteaza la numarul de titluri de participare emise, este calculata si actualizata de catre S.A.I. in mod continuu, cel putin o data la fiecare 60 de secunde, pe perioada intregii zile de tranzactionare, pe baza preturilor de tranzactionare ale actiunilor din structura indicelui de referinta, BET. i-VUAN-ul va putea fi urmarit de catre investitori pe site-ul de internet al Bursei de Valori Bucuresti care, conform prevederilor Dispunerii de masuri nr. 14/9.12.2011 emisa de C.N.V.M., are obligatia publicarii sale.

La lansarea la tranzactionare Fondul a fost alcatuit din 10 blocuri de titluri de participare cu o valoare nominala de 50.000 lei fiecare. Fiecare bloc de titluri de participare (asa cum este el definit in Dispunerea de masuri nr. 14 / 2011 emisa de C.N.V.M.) a fost alcatuit din 10.000 de unitati de fond.

Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei.

Conditii de inlocuire a SAI si a depozitarului Fondului

Societatea de Administrare, poate fi inlocuita in urmatoarele situatii:

- a) in cazul fuziunii fondului, daca fondul rezultat din fuziune va fi administrat de o alta societate de administrare a investitiilor;
- b) in cazul retragerii de catre ASF a autorizatiei de functionare a societatii de administrare a investitiilor, la cererea acesteia sau ca sanctiune.

In cazul retragerii la cerere a autorizatiei de functionare, inlocuirea Societatii de Administrare se va face de catre o alta societate de administrare autorizata, pe baza unui proces-verbal de predare/primire privind transferul atributiilor si operatiunilor specifice catre noua societate de administrare, precum si transferul registrelor si evidentelor, al corespondentei, materialelor publicitare, contractelor si a oricaror alte documente, in original, ale Fondului.

In cazul in care autorizatia de functionare a Societatii de Administrare este retrasa de ASF in baza unei decizii de sanctionare ASF desemneaza un administrator provizoriu al fondului. In termen de 90 de zile de la desemnare, termen care poate fi prelungit o singura data de A.S.F., administratorul provizoriu identifica si selecteaza o societate de administrare care sa preia activitatea de administrare a Fondului, pe care o va propune ASF spre aprobare. In cazul in care propunerea este aprobata de A.S.F., noua societate de administrare va prelua in administrare Fondul, incheind cu acesta un contract de administrare corespunzator.

Inlocuirea depozitarului se face in situatiile privind incetarea contractului de depozitare prevazute in prezentele Reguli.

In cazul inlocuirii Societatii de Administrare sau a depozitarului, investorii in fond vor fi informati despre respectivul eveniment si asupra activitatii Fondului in perioada pana la inlocuirea efectiva, astfel:

In cazul inlocuirii Societatii de Administrare ca urmare a retragerii autorizatiei sale de functionare ca sanctiune aplicata de A.S.F.- prin publicarea efectuata de administratorul provizoriu, referitoare la retragerea autorizatiei de functionare a Societatii de Administrare si prin rapoartele periodice aferente activitatii Fondului, publicate de administratorul provizoriu, in termenele si conditiile prevazute de Regulamentul nr. 9/2014;

In cazul inlocuirii Societatii de Administrare ca urmare a retragerii la cerere a autorizatiei sale de functionare prin anuntul privind incetarea activitatilor si transferul atributiilor societatii de administrare, publicat de pe siteul web al ASF si in Buletinul A.S.F., anunt in care vor fi prezentate concluziile raportului catre ASF al Societatii de Administrare la incetarea activitatii;

In cazul inlocuirii depozitarului ca urmare a deciziei de denuntare unilaterala de catre una din parti a contractului de depozitare- prin publicarea pe site-ul de web al administratorului a respectivei decizii de denuntare unilaterala in trei zile lucratoare de la data denuntarii;

In toate cazurile de inlocuire a Societatii de Administrare sau, dupa caz, a depozitarului, se vor respecta cu strictete procedurile, termenii si conditiile prevazute pentru aceste situatii de OUG 32/2012 si de Regulamentul ASF nr. 9/2014, in vederea protectiei investitorilor in fond.

In ceea ce priveste transferul activelor pe perioada efectuarii acestei operatiuni se suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor Fondului. Perioada de transfer nu poate depasi 30 zile de la data avizarii noului depozitar.

In termen de maximum doua zile de la data incheierii transferului activelor, dar nu mai tarziu de termenul-limita de 30 de zile, prevazut la alin. anterior, depozitarul cedent are obligatia transmiterii la ASF a procesului-verbal de predare-primire a activelor.

Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, S.A.I. are obligația de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar și elementele noului contract de depozitare și de a le transmite la A.S.F., în vederea autorizării modificărilor respective.

În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor Fondului, noul depozitar are obligația de a transmite la ASF procesul-verbal de predare primire a activelor Fondului încheiat cu depozitarul cedent.

Suspendarea emisiunii și rascumpărării unităților de fond va înceta începând cu data depunerii la A.S.F a procesului-verbal.

Societate de Administrare poate schimba depozitarul cu aprobarea A.S.F.

Data actualizării prezentelor Reguli ale O.P.C.V.M. Tranzactionabil ETF BET Tradeville: _____.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 239 / 27.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14 și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 1 alin. (2), art. 4 alin. (1) și art. 9 alin. (1) lit. c) și alin. (7) din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 23 alin. (1) lit. a), b), c), d) și e) și alin. (2), art. 31 alin. (1) lit. e), alin. (2) și alin. (4), art. 32 alin. (1), art. 33 alin. (1) lit. a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 1 alin. (1), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 4 alin. (1) lit. b), art. 5, art. 9 alin. (1) și alin. (3), art. 11 alin. (1) și alin. (2) din Regulamentul nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară,

având în vedere solicitarea BT ASSET MANAGEMENT SAI SA. înregistrată la ASF prin adresele cu nr. RG.25211/29.06.2017, RG.30396/07.08.2017, RG/35426/12.09.2017, RG/35581/13.09.2017

luând în considerare rezultatul interviului susținut de domnul DASCĂL SERGIU DAN în data de 05.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 24.10.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

AUTORIZAȚIE

Art.1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a BT ASSET MANAGEMENT SAI SA, ca urmare a modificării componenței conducerii prin numirea domnului DASCĂL SERGIU DAN în calitate de Director, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație al BT ASSET MANAGEMENT SAI SA nr.5 din data de 20.06.2017.

Art.2. Componența Conducerii BT ASSET MANAGEMENT SAI SA este următoarea:

1. Bernat Aurel - Director General
2. Josan Dorina Tiberia - Director General Adjunct
3. Dascăl Sergiu Dan - Director General Adjunct

Art. 3. BT ASSET MANAGEMENT SAI SA are obligația de a transmite la ASF copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum zece zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței conducerii, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către BT ASSET MANAGEMENT SAI SA și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

AUTORIZAȚIA NR. 240 / 30.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 13 alin. (1) lit. e), alin. (2) și alin. (5) și art. 15 alin. (1) din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/34488/04.09.2017, completată prin adresele nr. RG/37808/02.10.2017 și nr. RG/38991/12.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A. ca urmare a schimbării sediului social din Cluj – Napoca, str. Constanța nr. 7A, jud. Cluj în Cluj – Napoca, Str. Republicii nr. 107, et. 4, jud. Cluj, în conformitate cu Hotărârea C.A. nr. 23 din data de 30.06.2017.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația de a transmite la ASF copia certificatului de înregistrare menționat și a certificatului de înregistrare, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a

modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a schimbării sediului social, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizăției emise de către A.S.F.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sediului social pe toată durata de funcționare a acestuia notificând ASF orice modificări în termen de maximum 15 de zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

Art. 4. Prezenta autorizăție intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

AUTORIZAȚIA NR. 241 / 30.10.2017

În baza prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a) și art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

în temeiul art. 1 alin. (3) și art. 35 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art. 39 alin. (1), art. 40 și art. 41 alin. (1) și (2) din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în baza prevederilor art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 4 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, analizând cererea doamnei Zoltani Judit-Kinga, înregistrată la ASF cu nr. RG/30055/03.08.2017, completată prin documentele și informațiile furnizate prin adresele nr. RG/33529/28.08.2017, nr. RG/36094/18.09.2017 și nr. RG/40335/24.10.2017, în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna Zoltani Judit-Kinga, având Atestatul profesional nr. 60/25.05.2017, în calitate de consultant de investiții.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei Zoltani Judit-Kinga în Registrul Public al ASF cu nr. PFR04CIPF/260045, în calitate de consultant de investiții.

Art. 3. În termen de maximum 30 de zile de la data prezentei autorizății, doamna Zoltani Judit-Kinga are obligația de a transmite la ASF copia certificatului de înregistrare eliberat de Registrul Comerțului sau administrația financiară teritorială.

Art. 4. Prezenta autorizăție intră în vigoare la data comunicării doamnei Zoltani Judit-Kinga și va fi publicată în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

AUTORIZAȚIA NR. 242 / 30.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1' și art. 4 alin. (1'), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 12 alin. (1), art. 18 alin. (1) și art. 19 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. b) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, analizând cererile BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. înregistrate la ASF cu nr. RG/28521/09.10.2017, nr. RG/38522/09.10.2017, nr. RG/38523/09.10.2017, nr. RG/38524/09.10.2017 și nr. RG/38525/09.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează în calitate de agent delegat, în numele BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. cu sediul social situat în București, Bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume/Prenume	Nr. Atestat Profesional
1.	CRUCERU DANIELA MARIANA	134/19.10.2017 (CI)
2.	CĂRUNTU FLORENTINA	135/19.10.2017 (CI)
3.	NICA RUXANDRA	136/19.10.2017 (CI)
4.	MĂCIUCĂ IONUȚ	137/19.10.2017 (CI)
5.	ILE CLAUDIU-CASIAN	138/19.10.2017 (CI)

Art. 2 Se atestă înscrierea în Registrul ASF a următoarelor persoane, în calitate de agent delegat:

Nr. crt.	Nume/Prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	CRUCERU DANIELA MARIANA	PFR02ADEL/101180
2.	CĂRUNTU FLORENTINA	PFR02ADEL/401181
3.	NICA RUXANDRA	PFR02ADEL/401182
4.	MĂCIUCĂ IONUȚ	PFR02ADEL/401183

Nr. crt.	Nume/Prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
5.	ILE CLAUDIU-CASIAN	PFR02ADEL/401184

Art. 3. BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. are obligația să solicite ASF retragerea autorizațiilor acordate persoanelor menționate la art. 1 și radierea acestora din Registrul ASF în termen de maximum două zile lucrătoare de la data încetării raporturilor de muncă dintre acestea și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

AUTORIZAȚIA NR. 243 / 30.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 4, art. 5 alin. (1) și art. 6 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare BRK FINANCIAL GROUP SA nr. 4209/02.10.2017, înregistrată la ASF cu nr. RG/38027/03.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,
Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează următoarea persoană în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare BRK FINANCIAL GROUP S.A., cu sediul social situat în Mun. Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, jud. Cluj:

Nume și prenume	Nr. Atestat Profesional
CIORNEI OANA-MIHAELA	139/19.10.2017

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul ASF a următoarei persoane în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nume/ Prenume	Nr. de înregistrare în Registrul ASF
CIORNEI OANA-MIHAELA	PFR02ASIF/332900

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare BRK FINANCIAL GROUP S.A. are obligația să solicite ASF retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul ASF în termen de maximum două zile lucrătoare de la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare BRK FINANCIAL GROUP S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

AUTORIZAȚIA NR. 244 / 30.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art. 5 alin. (1) și art. 6 din Regulamentul nr. 8/2015,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, analizând cererea RAIFFEISEN BANK SA, înregistrată la ASF cu nr. RG/38201/04.10.2017, completată prin adresa nr. RG/39924/19.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,
Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează următoarea persoană în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare în numele RAIFFEISEN BANK SA cu sediul social situat în București, Calea Floreasca nr. 246C, Clădirea SKY TOWER, et. 2-7, Sector 1:

Nr. crt.	Nume/Prenume	Atestat profesional
1.	DĂNCIU LOIU RADU ALEXANDRU	ASIF: 131/13.10.2017

Art. 2 Se atestă înscrierea următoarei persoane în Registrul ASF, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume/Prenume	Nr. de înscriere în Registrul ASF
1.	DĂNCIU LOIU RADU ALEXANDRU	PFR02ASIF/402901

Art. 3. RAIFFEISEN BANK SA are obligația să solicite ASF retragerea autorizației acordată persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul ASF în termen de maximum două zile lucrătoare de la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia RAIFFEISEN BANK SA și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

AUTORIZAȚIA NR. 245 / 30.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 4, art. 5 alin. (1) și art. 6 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, analizând cererea SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/37720/29.09.2017

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, în numele SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. cu sediul social situat în București, str. Aurel Vlaicu nr.35, et.4, Corp B, Sector 2, următoarea persoană:

Nr. crt.	Nume	Nr. Atestat Profesional
1.	VIZITIU –HERA EMIL - COSMIN	130/19.10.2017

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul ASF a următoarei persoane, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume/ Prenume	Nr. de înregistrare în Registrul ASF
1.	VIZITIU – HERA EMIL - COSMIN	PFR02ASIF/402902

Art. 3. SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A are obligația să solicite ASF retragerea autorizației acordate persoanei menționată la art. 1 și radierea acesteia din Registrul ASF în termen de maximum două zile lucrătoare de la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

AUTORIZAȚIA NR. 246 / 30.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 24 din OUG 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.15 alin. (1) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative,

în baza prevederilor art. 1 alin. (1), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 4 alin. (1) lit. b), art. 5, art. 9 alin. (1), și alin. (3) și art.11 alin. (1) și alin. (2) din Regulamentul nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară,

în conformitate cu prevederile art.13 alin. (6), alin.(10) și alin.(11), art.44 alin.(1) din Regulamentul nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art. 39 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea

ținând cont de prevederile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 13² din Regulamentul nr. 4/2009 privind Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA. înregistrată la ASF prin adresa RG 72845/13.10.2016, completată prin adresele înregistrate cu nr. RG 81004/13.12.2016, nr. RG 5662/16.02.2017, nr. RG 4045/03.02.2017, nr. 20809/25.05.2017 și nr. 20492/23.05.2017, coroborat cu rezultatul interviului susținut de doamna Ionel Nicoleta în data de 10.04.2017,

În baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare a hotărât emiterea următorului act individual

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna IONEL NICOLETA, în funcția-cheie de persoană responsabilă cu evaluarea și administrarea riscurilor în cadrul SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei IONEL NICOLETA în Registrul ASF cu nr. PFR132FARA/400043, în calitate de Responsabil administrarea riscului în cadrul SAI ATLAS ASSET MANagements.A.

Art. 3. Atribuțiile și responsabilitățile aferente funcției de administrator de risc în cadrul AFIA prevăzute de legislația în vigoare vor fi exercitate de doamna IONEL NICOLETA de la data înregistrării în calitate de AFIA a SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA.

Art. 4. SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA are obligația să solicite ASF retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul ASF cel târziu la data încetării sau schimbării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 5. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AVIZ NR. 1121 / 25.10.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 114 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art. 212 alin. (2), (3) și (4) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

analizând cererea S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. înregistrată la ASF cu nr. 37458/28.09.2017, completată prin adresele înregistrate la ASF cu nr. 39892/19.10.2017 și nr. 40099/23.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 24.10.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările intervenite în documentele avute în vedere la momentul înregistrării Fondului Închis de Investiții DCP INVESTIȚII, în conformitate cu Prospectul de emisiune și Contractul de societate, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

Art. 2. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării unei note de informare a investitorilor cu privire la modificările intervenite în documentele fondului, în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentului aviz.

Art. 3. Investitorii Fondului Închis de Investiții DCP INVESTIȚII care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, într-un interval de 15 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 4. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării sale către S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

Anexă la Avizul A.S.F. nr. 1121 / 25.10.2017

Fondul Închis de Investiții DCP INVESTIȚII

Prospectul de emisiune - Capitolul 8. Comisioane și alte cheltuieli, lit. a) Comisioane suportate de investitorii Fondului, paragraful:

„1. Comisionul de subscriere este 0.11% din suma depusa de investitor.

Comisionul de subscriere va fi încasat la subscrierea unităților de fond de către societatea de administrare a investițiilor.

2. La rascumpararea unităților de fond, investitorii Fondului nu vor plăti comision de rascumparare.”

Se modifică și devine:

„La data actualizării prezentului Prospect de emisiune, valoarea comisionului de subscriere este 0,11% din suma depusa de investitor. Valoarea maxima a comisionului de subscriere poate fi de 3% din suma depusa de investitor .

Societatea poate modifica valoarea comisionului de subscriere, în sensul creșterii sau scaderii acestuia, fara a depasi valoarea maxima, cu notificarea A.S.F în termen de maxim 10 zile de la efectuarea modificarii, urmand ca aceasta sa intre în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul mentionat în prezentul Prospect.

Societatea poate crește valoarea maximă a comisionului de subscriere numai cu autorizarea A.S.F și intrarea în vigoare după cel puțin 10 zile de la publicarea notei de informare a investitorilor.

În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data emiterii titlurilor de participare, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens.

În cazul în care investitorul răscumpără titlurile de participare în cadrul termenului de 365 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta va suporta comisionul de subscriere menționat în Acordul de investire. În acest sens, din suma rascumparata i se va scadea comisionul de subscriere menționat în cazul rascumparării titlurilor de participare în termen de 365 de zile de la subscriere.

Societatea poate percepe comisioane de subscriere diferențiate pentru investitorii persoane juridice și fizice, respectiv angajați ai Societatii , nivelul acestora poate să ajunga la zero în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestei reduceri nu implica nici un cost suplimentar Fondului.

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către Societate.

La rascumpararea unitatilor de fond, investitorilor nu li se va percepe niciun comision.,,

Prospectul de emisiune – CAPITOLUL 3. INFORMAȚII cu privire la FOND, Capitolul 3.3.2 Limite ale politicii investiționale, paragraful:

„(9) Fondul nu poate detine mai mult de 50% din activele sale in titluri de participare ale AOPC.”

Se modifică și se completează astfel:

„(9) Fondul va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C care îndeplinesc condițiile prevăzute din art. 82, punctul d) din OUG32/2012.

(11) Fondul nu investeste in active imobiliare.”

Prospectul de emisiune Capitolul 8. COMISIOANE SI ALTE CHELTUIELI, lit. b) Comisiunile suportate de către Fond, paragraful:
(c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și redate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele enumerate). Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului vor fi suportate de către Societatea de administrare.

Se modifică și devine:

(c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și redate periodic (cheltuieli de emisiune, achiziționarea codului LEI).

Prospectul de emisiune al FII DCP INVESTITII - 3.2 Obiectivul Fondului, paragraful:

Contract de societate - 4. Obiectivele Fondului, paragraful:

„Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate lunar in baza unei cereri de racumparare depusa in ultima zi lucratoare a lunii.”

Se modifică și devine:

„Cu toate acestea, unitatile de fond sunt rascumparabile in data de 15, precum si in ultima zi a fiecărei luni. In cazul in care datele stabilite pentru rascumparare sunt zile nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare, la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.”

Contractul de societate al FII DCP INVESTITII – Capitolul 5. Unitatile de Fond, paragraful:

„Unitatile de fond sunt rascumparabile din activele Fondului in ultima zi lucratoare a fiecărei luni.”

Se modifica și devine:

„Unitatile de fond sunt rascumparabile in data de 15, precum si in ultima zi a fiecărei luni. In cazul in care datele stabilite pentru rascumparare sunt zile nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.”

Contractul de societate al FII DCP INVESTITII – 7.1 Responsabilitățile depozitarului față de Societatea de administrare și față de investitorii Fondului Incheiate de Investiții pentru care desfășoară activitatea de depozitare, paragraful:

„9. Sa certifice lunar valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de C.N.V.M, si sa le transmita catre Societatea de administrare in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de C.N.V.M;”

Se modifica si devine:

„9. Sa certifice bilunar valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de A.S.F, si sa le transmita catre Societatea de administrare in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de A.S.F;”

Prospectul de emisiune al FII DCP INVESTITII – Capitolul 4.2.2 Emisiuni ulterioare de unitati de fond, paragraful:

„Lunar, in ultima zi a lunii, vor fi oferite spre subscriere, in cadrul unei oferte publice, un numar de maxim 30.000 (treizeci de mii) de unitati de fond. In cazul in care ultima zi a lunii este zi nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre subscriere in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.”

Se modifica și devine:

„Lunar, in data de 15, precum si in ultima zi a lunii, vor fi oferite spre subscriere, in cadrul unei oferte publice, un numar de maxim 30.000 (treizeci de mii) de unitati de fond. In cazul in care datele stabilite pentru emisiuni ulterioare sunt zile nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre subscriere in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.”

Prospectul de emisiune al FII DCP INVESTITII – Capitolul 4.2.3 Procedura rascumpararii si platii unitatilor de Fond, paragraful:

„Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpara integral sau partial unitatile de fond in ultima zi lucratoare a fiecărei luni.”

Se modifică și devine:

„Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara integral sau partial unitatile de fond in data de 15, precum si in ultima zi a fiecărei luni. In cazul in care datele stabilite pentru rascumparare sunt zile nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.”

Prospectul de emisiune al FII DCP INVESTITII - CAPITOLUL 7. Metode pentru determinarea valorii activelor nete :

„Calcularea valorii activelor unitare nete ale Fondului se face lunar de către Societatea de administrare și este certificată de către Depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, ale Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și cu prevederile Regulamentului nr. 15/2004, după cum urmează.”

„Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza lunar, pentru ultima zi a lunii, insumandu-se valoarea tuturor activelor evaluate in conformitate cu reglementarile A.S.F.”

Se modifică și devine:

„Calcularea valorii activelor unitare nete ale Fondului se face bilunar, respectiv pentru ultima zi a lunii si pentru data de 15 ale lunii, in cazul in care datele stabilite sunt zile nelucratoare se va calcula pentru urmatoarea zi lucratoare. Calculul se realizeaza de către Societatea de administrare și se certifica de către Depozitar, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 modificările și completările ulterioare și cu prevederile Regulamentului nr. 15/2004 dupa cum urmează.”

„Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza bilunar, respectiv pentru ultima zi a lunii si pentru data de 15 ale lunii, insumandu-se valoarea tuturor activelor evaluate in conformitate cu reglementarile A.S.F. In cazul in care datele stabilite sunt zile nelucratoare, se va calcula valoarea totala a activelor pentru urmatoarea zi lucratoare.”

AVIZ NR. 1122 / 21.10.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul art. 114 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu dispozițiile art. 212 alin. (2), (3) și (4) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,
analizând cererea S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. înregistrată la ASF cu nr. 36903/25.09.2017 și nr. 37459/28.09.2017, completată prin adresele înregistrate la ASF cu nr. 39891/19.10.2017 și nr. 40098/23.10.2017,
în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 24.10.2017,
Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările intervenite în documentele avute în vedere la momentul înregistrării Fondului Închis de Investiții HERMES, în conformitate cu Prospectul de emisiune, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

Art. 2. S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării unei note de informare a investitorilor cu privire la modificările intervenite în documentele fondului, în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentului aviz.

Art. 3. Investitorii Fondului Închis de Investiții HERMES care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, într-un interval de 15 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 4. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării sale către S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

Anexă la Avizul A.S.F. nr. 1122 / 25.10.2017

Fondul Închis de Investiții HERMES

Prospectul de emisiune - Capitolul 8. Comisioane și alte cheltuieli, lit. a) Comisioane suportate de investitorii Fondului, paragraful:

„1. Comisionul de subscriere este 0.5% din suma depusa de investitor.

Comisionul de subscriere va fi incasat la subscrierea unitatilor de fond de catre societatea de administrare a investitiilor.

2. La rascumpararea unitatilor de fond, investitorilor nu li se va percepe niciun comision.”

Se modifică și devine:

„La data actualizarii prezentului Prospect de emisiune, valoarea comisionului de subscriere este 0,5% din suma depusa de investitor. Valoarea maxima a comisionului de subscriere poate fi de 3% din suma depusa de investitor .

Societatea poate modifica valoarea comisionului de subscriere, in sensul cresterii sau scaderii acestuia, fara a depasi valoarea maxima, cu notificarea A.S.F in termen de maxim 10 zile de la efectuarea modificarii, urmand ca aceasta sa intre in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor in cotidianul mentionat in prezentul Prospect.

Societatea poate crește valoarea maximă a comisionului de subscriere numai cu autorizarea A.S.F și intrarea în vigoare după cel puțin 10 zile de la publicarea notei de informare a investitorilor.

În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data emiterii titlurilor de participare, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens.

În cazul în care investitorul răscumpără titlurile de participare în cadrul termenului de 365 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta va suporta comisionul de subscriere menționat în Acordul de investire. In acest sens, din suma rascumparata i se va scadea comisionul de subscriere mentionat in cazul rascumpararii titlurilor de participare in termen de 365 de zile de la subscriere.

Societatea poate percepe comisioane de subscriere diferențiate pentru investitorii persoane juridice și fizice, respectiv angajați ai Societății , nivelul acestora poate să ajunga la zero în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestei reduceri nu implica nici un cost suplimentar Fondului. Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către Societate.

La rascumpararea unitatilor de fond, investitorilor nu li se va percepe niciun comision.”

Prospectul de emisiune – Capitolul 3.3.2 Limite ale politicii investiționale, paragraful:

„(10) Fondul nu poate detine mai mult de 50% din activele sale in titluri de participare ale AOPC. Fondul poate investi pana la 40% din activele sale in titluri de participare emise de acelasi OPCVM.”

Se modifică și se completează astfel:

„(10) Fondul va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82, punctul d) din OUG32.

(11) Fondul nu investeste in active imobiliare.”

Prospectul de emisiune Capitolul 8. COMISIOANE SI ALTE CHELTUIELI, lit. b) Comisiunile suportate de către Fond, paragraful:
(c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele enumerate). Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului vor fi suportate de către Societatea de administrare.

Se modifică și devine:

(c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, achiziționarea codului LEI).

DECIZIA NR. 1515 / 25.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 11, art. 4 alin. (1¹), alin. (2) și alin. (3) din Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 22 alin. (1) lit. a) și alin. (2) și art. 23 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009 cu modificările și completările ulterioare, analizând cererea BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/38763/10.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent delegat acordată doamnei DĂRÎNDĂU VALENTINA prin Autorizația nr. 207/08.09.2017 – poz. 2 în numele BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. cu sediul social situat în București, Bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr. PFR02ADEL/291161 care atestă înscrierea în Registrul ASF în calitate de agent delegat a doamnei DĂRÎNDĂU VALENTINA.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. 1516 / 25.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 17 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 13 alin. (1) lit. a) și alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, analizând cererea BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/39355/16.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern acordată doamnei CĂLIN ANDRADA-OANA prin Autorizația nr. 51/27.03.2015, în numele BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. cu sediul social situat în București, Bdul. Ion Mihalache nr.1-7, sector 1.

Art. 2. Se radiază din Registrul ASF nr. PFR13RCCI/400597, reprezentând înregistrarea doamnei CĂLIN ANDRADA-OANA în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. După retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 al prezentei decizii, aceasta nu va putea fi încadrată și autorizată în cadrul Compartimentului de control intern al unui alt intermediar pentru o perioadă de 15 zile de la data retragerii autorizației.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. 1517 / 25.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 11, art. 4 alin. (1¹), alin. (2) și alin. (3) din Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 22 alin. (1) lit. a) și alin. (2) și art. 23 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009 cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererile societății BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. înregistrate la ASF cu nr. RG/37964/03.10.2017 și RG/37965/03.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag autorizațiile de agenți delegați acordate în numele BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. cu sediul social situat în București, Bd.Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume/Prenume	Decizie
1.	PREDA SORINA OANA	419/06.05.2011 poz. 5
2.	TURDEAN CARMEN IOANA	284/25.03.2011 poz. 8

Art. 2. Se radiază din Registrul ASF numerele reprezentând înregistrările în calitate de agenți delegați ale următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume/Prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	PREDA SORINA OANA	PFR02ADEL/400825
2.	TURDEAN CARMEN IOANA	PFR02ADEL/300809

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSAȘCHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

DECIZIA NR. 1518 / 25.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1¹, art. 4 alin. (1¹), alin. (2) și alin. (3) din Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 22 alin. (1) lit. a) și alin. (2) și art. 23 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare BRK FINANCIAL GROUP S.A. nr. 4126/27.09.2017, înregistrată la ASF cu nr. RG/37333/28.09.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag autorizațiile de agenți delegați acordate următoarelor persoane în numele societății de servicii de investiții financiare BRK FINANCIAL GROUP S.A., cu sediul social situat în Mun. Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, jud. Cluj:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie/Autorizație
1	MACARIE NICOLAE	187/14.09.2015
2	BARZAGHIDEANU VASILE	169/08.07.2014

Art. 2 Se radiază din Registrul ASF numerele reprezentând înregistrările în calitate de agenți delegați ale următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul ASF
1	MACARIE NICOLAE	PFR02ADEL/221130
2	BARZAGHIDEANU VASILE	PFR02ADEL/041036

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare BRK FINANCIAL GROUP S.A și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSAȘCHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA nr. 1520 / 25.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin.(2), art.14 și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere:

prevederile art. 6 alin. (1) și art. 16 alin. (2) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, prevederile art. 15 alin. (10) și (11) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

hotărârea AGEA CHIMCOMPLEX S.A BORZESTI din data de 08.05.2017, de majorare a capitalului social, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 1957/08.06.2017 și Deciziile Consiliului de Administrație emise în aplicarea acesteia,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 24.10.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul aferent emisiunii de acțiuni în vederea majorării capitalului social al societății CHIMCOMPLEX S.A BORZESTI, care urmează să fie publicat pe website-ul intermediarului (www.estinvest.ro), pe website-ul emitentului (www.chimcomplex.ro) și pe website-ul BVB (www.bvb.ro) cu următoarele caracteristici:

- Obiectul ofertei: 135.000.000 acțiuni,
- Etapa I: proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă la data de 26.05.2017,
- Etapa II: în cazul în care în Etapa I nu au fost subscribe toate acțiunile noi oferite, conform metodei primul venit - primul servit,
- Perioada de derulare:
 - Etapa I: 27.10.2017 – 24.01.2018
 - Etapa II: 26.01.2018 – 26.03.2018
- Prețul de subscriere:
 - Etapa I: 1,26 lei/acțiune,
 - Etapa II: 1,49 lei/acțiune,
- Intermediarul ofertei: SSIF ESTINVEST S.A.,
- Locul de subscriere: conform prospectului.

Art. 2. Oferta se va desfășura cu respectarea tuturor condițiilor din prospectul de ofertă.

Art. 3. Responsabilitatea privind operațiunile aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului de ofertă și ale reglementărilor incidente revine intermediarului ofertei, intermediarilor implicați în derularea ofertei și ofertantului, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă la ASF însoțită de dovada virării cotei de 0,1% determinată pe baza subscrierilor realizate în cadrul ofertei, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară.

Art. 5. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 1523 / 25.10.2017

Având în vedere următoarele:

prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin.(2), art.14 și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

prevederile art. 2 alin. (7) din Instrucțiunea CNVM nr. 4/2011,

documentele referitoare la hotărârea AGEA din data de 03.12.2012 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societatea ISTRU S.A. BRĂILA, publicată în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 43/04.01.2013 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 522567/07.12.2012,

Decizia nr. 56/29.03.2017, irevocabilă, a Curții de Apel Galați, în Dosarul nr. 346/113/2013**, transmisă la ASF prin adresa înregistrată cu nr. RG/38057/03.10.2017, prin care a fost finalizat în mod irevocabil litigiul aflat pe rolul instanțelor de judecată având ca obiect Hotărârea AGEA din data de 03.12.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de societatea ISTRU S.A. BRĂILA,

Decizia nr. A/276/30.07.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de societatea ISTRU S.A. BRĂILA, în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 24.10.2017, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența ASF acțiunile emise de societatea ISTRU S.A. BRĂILA (CUI 2268833) începând cu data de 26.10.2017.

Art. 2. Prezentul act se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 1524 / 25.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin.(1) lit. a) și d), art.3 alin. 1 lit. a), art.6 alin. (1) și alin.(3) și art.27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere:

prevederile art. 12 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale art. 9 din Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

Decizia ASF nr. 1356/28.09.2017 prin care a fost aprobat prospectul proporționat aferent emisiunii de noi acțiuni al societății Transcom S.A. Sibiu,

adresa SSIF GOLDRING S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/39816/18.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 24.10.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE:

Art. 1. Se aprobă amendamentul la prospectul proporționat aferent emisiunii de noi acțiuni al societății Transcom S.A. Sibiu aprobat prin Decizia ASF nr. 1356/28.09.2017, în forma Anexată. Celelalte caracteristici ale prospectului proporționat rămân neschimbate.

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AMENDAMENT

La prospectul proporționat aferent majorării capitalului social cu terenurile pentru care societatea a obținut dreptul de proprietate, în favoarea AAAS, și în numerar al TRANSCOM S.A. Sibiu aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) prin decizia nr. 1356 din data de 28.09.2017

EMITENTUL:



INTERMEDIARUL:



VIZA DE APROBARE APLICATA PE PROSPECTUL DE OFERTA PUBLICA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI DE OFERTA PUBLICA IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA.

Având în vedere următoarele:

- Prin Decizia 1356/28.09.2017 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară s-a aprobat Prospectului proporționat aferent majorării capitalului social cu terenurile pentru care societatea a obținut dreptul de proprietate, în favoarea AAAS, și în numerar al TRANSCOM S.A. Sibiu,
- Societatea a fost transferată de drept de pe ATS - administrată de SIBEX S.A., pe AeRO – ATS administrată de Bursa de Valori București, conform comunicatului ce poate fi accesat la următorul link http://sibex.ro/comunicate/comunicate/emitenti/171005_4.pdf,
- contractul ce a fost încheiat cu Depozitarul SIBEX a încetat în data de 11.10.2017, societatea având în prezent încheiat contract de servicii de registru cu Depozitarul Central S.A.

Prospectul proporționat se modifică după cum urmează:

➤ Pe tot parcursul Prospectului proporționat, referirile la Depozitarul SIBEX S.A. se vor modifica, având în vedere încetarea contractului începând cu data de 11.10.2017, unde se impune, cu referirile la Depozitarul Central S.A. companie cu sediul în București, Bulevardul Carol I Nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, Sector 2, telefon 021 408 5800, fax 021 408 5816, Cod Unic de Înregistrare Fiscală RO 9638020, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/5890/1997, autorizată de ASF să furnizeze servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea nr. 24/2004 (www.depozitarulcentral.ro).

➤ Pe tot parcursul Prospectului proporționat, mențiunile referitoare la paragraful următor "Actiunile nou emise se vor tranzacționa alături de cele deja existente la SIBEX SA – secțiunea ATS cu simbolul TRSB și vor fi liber transferabile.", se vor modifica după cum urmează: "Actiunile nou emise se vor tranzacționa alături de cele deja existente la Bursa de Valori București S.A. – segment ATS categorie AeRO sub simbolul TRSB și vor fi liber transferabile."

➤ Pe tot parcursul Prospectului proporționat, referirile cu privire la disponibilitatea documentelor referitoare majorării capitalului social descrise în cadrul prospectului, se vor completa cu mențiunea ca respectivele documente vor fi disponibile și pe site-ul Bursei de Valori București S.A. (www.bvb.ro).

➤ **Capitolul 2 Rezumatul prospectului, punctul E3 paragraful:** "Contul colector pentru subscrieri: RO98 RNCB 0284 1389 0021 0001 deschis de Emitent la Banca Comercială Română. Comisiunile bancare aferente subscrierilor, returnării sumelor virate în plus, revocării subscrierilor vor fi suportate de către subscriitor. Acționarii care dețin acțiuni în Secțiunea II a Depozitarului pot subscrie în oferta, atât prin GOLDRING SA (la sediul din Str. T. Vladimirescu nr 56°, Tg Mures, Jud Mures, tel 0365801839, fax 0365455254), cât și prin orice alt intermediar autorizat de către ASF, dacă dețin acțiuni TRANSCOM SA SIBIU într-un cont de investiții deschis la respectivul intermediar. Acest mod de subscriere este prevăzut de reglementările Depozitarului. Plata acțiunilor subscribe, deținute în Secțiunea II, se face în conformitate cu reglementările Depozitarului, decontarea sumelor plătite se realizează direct între intermediarul prin care se subscrie și Depozitar.",

se modifica după cum urmează:

" **Contul colector pentru subscrieri: RO98 RNCB 0284 1389 0021 0001** deschis de Emitent la **Banca Comercială Română**. Comisiunile bancare aferente subscrierilor, returnării sumelor virate în plus, revocării subscrierilor vor fi suportate de către subscriitor. Acționarii care dețin acțiuni în Secțiunea II a Depozitarului pot subscrie în oferta, atât prin GOLDRING SA (la sediul din Str. T. Vladimirescu nr 56°, Tg Mures, Jud Mures, tel 0365801839, fax 0365455254), cât și prin orice alt intermediar autorizat de către ASF, dacă dețin acțiuni TRANSCOM SA SIBIU într-un cont de investiții deschis la respectivul intermediar."

➤ **Capitolul 9.6. Subscrierea actiunilor:**

- **paragraful:** "A. Actionarii care detin actiuni in Sectiunea I a depozitarului pot subscrie in oferta numai prin intermediul GOLDRING SA (la sediul din Str. T. Vladimirescu nr 56A, Tg Mures, Jud Mures, tel 0365801839, fax 0365455254). Plata actiunilor subscribe se face in contul Emitentului nr. **RO98 RNCB 0284 1389 0021 0001** deschis la **Banca Comerciala Romana.**"

se modifica după cum urmează:

"A. Actionarii care detineau, la data de inregistrare, actiuni in Sectiunea I a Depozitarului Sibex pot subscrie in oferta numai prin intermediul GOLDRING SA (la sediul din Str. T. Vladimirescu nr 56A, Tg Mures, Jud Mures, tel 0365801839, fax 0365455254). Plata actiunilor subscribe se face in contul Emitentului nr. **RO98 RNCB 0284 1389 0021 0001** deschis la **Banca Comerciala Romana**, iar Intermediarului ofertei i se va transmite documentatia precizata in prospect."

- **paragraful** "B. Actionarii care detin actiuni in Sectiunea II a Depozitarului pot subscrie in oferta, atat prin GOLDRING SA (la sediul din Str. T. Vladimirescu nr 56°, Tg Mures, Jud Mures, tel 0365801839, fax 0365455254), cat si prin orice alt intermediar autorizat de catre ASF, daca detin actiuni TRANSCOM S.A. SIBIU intr-un cont de investitii deschis la respectivul intemediar. Acest mod de subscriere este prevazut de reglementarile Depozitarului. Plata actiunilor subscribe, detinute in Sctiunea II, se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului, decontarea sumelor plătite se realizeaza direct intre intermediarul prin care se subscrie si Depozitar."

se modifica după cum urmează:

"B. Actionarii care detineau, la data de inregistrare, actiuni in Sectiunea II a Depozitarului Sibex pot subscrie in oferta, atat prin GOLDRING SA (la sediul din Str. T. Vladimirescu nr 56°, Tg Mures, Jud Mures, tel 0365801839, fax 0365455254), cat si prin orice alt intermediar autorizat de catre ASF, daca detineau actiuni TRANSCOM SA SIBIU intr-un cont de investitii deschis la respectivul intemediar. Intermediarul respectiv va vira contravaloarea actiunilor in contul Emitentului, deschis in acest scop, indicat in prospect, iar Intermediarului ofertei i se va transmite documentatia precizata in prospect."

Intermediarul ofertei si Emitentul vor face un Raport curent cu rezultatele subscrierii, care va fi transmis la ASF și BVB, și care va fi publicat pe site-ul www.bvb.ro. Actiunile nou emise vor intra in contul actionarului subscriitor de la Depozitarul Central, doar dupa inregistrarea majorarii capitalului social la Registrul Comertului si obtinerea Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare de la ASF. Inregistrarea actiunilor in contul actionarului subscriitor se va efectua de catre Depozitarul Central S.A. in baza unui raport referitor la rezultatele subscrierii, ce va fi transmis de catre Intermediarul Ofertei.

Celelalte caracteristici ale prospectului proportionat raman neschimbate.

EMITENT

Transcom SA

Ec Rociu Laura-Tamara

Membru CA

INTERMEDIAR

Goldring SA

DI Zahan Virgil Adrian

DECIZIA NR. 1537 / 26.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 27 și art. 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 8 alin. (1) lit. h) și art. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 18 lit. a), art. 19 alin. (1), art. 20 alin. (1) și (2) lit. a) și b) și art. 38 alin. (1) lit c) din Regulamentul nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară,

ținând cont de faptul că în urma sentinței pronunțată de Înalta Curte de Casație și Justiție în dosarul penal nr. 6528/2/2013 prin Hotărârea nr. 236/2017 (definitivă), doamna Voiculescu Camelia Rodica nu mai îndeplinește criteriul de reputație prevăzut de legislația aplicabilă,

luând în considerare prevederile Deciziilor ASF nr. 2312/21.12.2016, nr. 07/04.01.2017, nr. 65/18.01.2017, nr. 151/01.02.2017, nr. 239/15.02.2017, nr. 312/02.03.2017, nr. 368/15.03.2017, nr. 442/29.03.2017, nr. 523/13.04.2017, nr. 585/26.04.2017, nr. 656/10.05.2017, nr. 710/24.05.2017, nr. 761/07.06.2017, nr. 832/20.06.2017, nr. 876/04.07.2017, nr. 965/19.07.2017, nr. 1060/01.08.2017, nr. 1130/16.08.2017, nr. 1242/31.08.2017, nr. 1288/14.09.2017, nr. 1363/28.09.2017 și nr. 1452/12.10.2017,

în temeiul prevederilor art. 17 alin. (1) din Ordonanța de Urgență nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare coroborate cu art. 2 alin. 5 lit. h) și art. 2 alin. 1 pct. 5 din Legea 297/2004,

în conformitate cu Hotărârea Consiliului ASF din data de 22.05.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se prelungește, începând cu data de 26.10.2017, pe o perioadă de două săptămâni, suspendarea drepturilor de vot aferente participației de 21,03% deținută de dna. Voiculescu Camelia Rodica în capitalul social al societății de servicii de investiții financiare ROMBELL SECURITIES S.A. în cadrul adunărilor generale ale acționarilor societății.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare ROMBELL SECURITIES S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. 1549 / 30.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 13 alin. (1) lit. a) și alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară,

analizând cererea Societății de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/38221/04.10.2017, completată prin adresele nr. RG/38481/06.10.2017 și nr. RG/40086/23.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de persoană responsabilă cu evaluarea și administrarea riscului acordată doamnei MARCU ELENA prin Autorizația nr. 64/31.03.2017 în numele Societății de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. cu sediul social situat în Brașov, Bd. Victoriei nr. 12, jud. Brașov.

Art. 2. Se radiază din Registrul ASF nr. PFR132RARA/080041, reprezentând înregistrarea doamnei MARCU ELENA în calitate de persoană responsabilă cu evaluarea și administrarea riscurilor.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia Societății de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. 1550 / 30.10.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1' și art. 4 alin. (1'), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 12 alin. (1), art. 18 alin. (1) și art. 19 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. b) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de cererea societății de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/37201/27.09.2017, completată prin adresa nr. RG/37349/28.09.2017,

având în vedere Autorizația ASF nr. 235/19.10.2017 prin care se autorizează doamna Găzdac Maria în calitatea de agent delegat în numele SSIF IFB FINWEST SA,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se modifică articolul 1 al Autorizației ASF nr. 235/19.10.2017 și va avea următorul conținut:

”**Art. 1.** Se autorizează în calitate de agent delegat, în numele societății de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A. cu sediul social situat în Arad, Str. Dimitrie Bolintineanu nr. 5, ap. 4 și ap. 5, Jud. Arad, următoarea persoană:

Nr. crt.	Nume/prenume	Nr. Atestat Profesional
1.	GĂZDAC MARIA	ASIF 414/23.08.2007

.”

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE