

Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară 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

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (1) și (2) și art. 14 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. 1, art. 9 alin. (5) și (7), art. 12 alin. (2), art. 12¹, art. 28¹, art. 33 alin. (1), art. 52 alin. (2) și (4), art. 56, art. 63 alin. (3), art. 64 alin. (2), art. 82, art. 92 alin. (1), (4) și (5) și art. 93 alin. (2) și (4) din Ordonanța de urgență a Guvernului 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 cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere prevederile art. II. din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 71/2024 pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară,

Potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 02.03.2026,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament.

Art. I. - Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară 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, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 436 din 16.06.2014, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La preambul, paragraful al doilea se modifică și va avea următorul cuprins:

”Având în vedere prevederile art. 1, art. 9 alin. (5) și (7), art. 12 alin. (2), art. 12¹, art. 28¹, art. 33 alin. (1), art. 52 alin. (2) și (4), art. 56, art. 63 alin. (3), art. 64 alin. (2), art. 82, art. 92 alin. (1), (4)

și (5) și art. 93 alin. (2) și (4) din Ordonanța de urgență a Guvernului 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 cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,”

2. La articolul 2, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Termenii, abrevierile și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificațiile prevăzute în O.U.G. nr. 32/2012, Legea nr. 297/2004 și în Regulamentul (UE) nr. 910/2014 privind identificarea electronică și serviciile de încredere pentru tranzacțiile electronice pe piața internă și de abrogare a Directivei 1999/93/CE.”

3. La articolul 2, alineatul (2) literele g), j) și l) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”g) O.P.C.V.M. tranzacționabil (Exchange Traded Fund - ETF) - un O.P.C.V.M. ale cărui titluri de participare (cel puțin o clasă de unități de fond sau de acțiuni) sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare cu cel puțin un formator de piață din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat terț, cu respectarea prevederilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacționabile de tip ETF și alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri, cu modificările și completările ulterioare, a cărui politică de investiții stabilită în regulile fondului are ca obiectiv replicarea completă sau parțială a performanței unui anumit indice de acțiuni, denumit indice de referință, prin investirea totală sau parțială în componentele indicelui de referință;

(...)

j) reguli și proceduri interne - regulile și procedurile întocmite conform O.U.G. nr. 32/2012, inclusiv reglementările interne prevăzute la art. 14 alin. (1) și art. 195 lit. m) din respectiva ordonanță de urgență, aprobate de organul statutar competent al S.A.I./societății de investiții autoadministrate și semnate de persoana împuternicită în acest sens;

(...)

l) terță parte către care a fost delegată activitatea de păstrare în condiții de siguranță a activelor O.P.C.V.M. (subcustodie) - o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară sau o sucursală din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de către A.S.F. pentru activitatea de depozitare, care are înscris în obiectul de activitate serviciul conex de păstrare în siguranță și administrare a instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și servicii în legătură cu acestea, cum ar fi

administrarea fondurilor sau garanțiilor, prevăzut la Anexa nr.1 Secțiunea B pct. 1 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 126/2018, căruia depozitarul îi delegă toate sau o parte din responsabilitățile aferente activității de depozitare;”

4. La articolul (2) alineatul (2), după litera n) se introduce o nouă literă, lit. o), cu următorul cuprins:

”o) A.F.I.A. – administrator de fonduri de investiții alternative, astfel cum este definit la art. 3 pct. 2 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare.”

5. La articolul 3, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) A.S.F. hotărăște cu privire la emiterea unei decizii de autorizare, respectiv cu privire la retragerea autorizației, în termen de maximum 60 de zile calendaristice de la înregistrarea dosarului complet al solicitantului, cu excepția cazului în care O.U.G. nr. 32/2012 sau prevederile prezentului regulament stabilesc un alt termen.”

6. La articolul 4, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Documentele prevăzute în prezentul regulament necesare autorizării, avizării, respectiv înregistrării, precum și cele referitoare la evidențe și raportări sunt transmise A.S.F. în limba română sau în limba engleză, în format letric sau electronic. Transmiterea electronică a documentelor prevăzute anterior se realizează conform Instrucțiunii A.S.F. nr. 1/2021 privind modul de transmitere a raportărilor și a altor documente în format electronic către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare. Pentru documentele prezentate în alte limbi străine este necesară traducerea legalizată a acestora, cu respectarea convențiilor la care România este parte, cu excepția documentelor care nu pot fi legalizate, conform legii, care vor fi prezentate împreună cu traducerea autorizată a documentului.”

7. După articolul 4 se introduce un nou articol, art. 4¹, cu următorul cuprins:

”Art. 4¹ – (1) Declarațiile pe proprie răspundere, cu semnătură olografă sau semnătură electronică calificată, prevăzute ca parte a documentației necesare pentru autorizare/aprobare/avizare/înscriere în Registrul public al A.S.F. vor fi anterioare datei de înregistrare la A.S.F. a solicitării de autorizare/aprobare/avizare/înscriere în Registrul public al A.S.F., după cum urmează:

- a) cu cel mult 5 zile lucrătoare în cazul persoanelor fizice și juridice române;
- b) cu cel mult 20 de zile lucrătoare în cazul persoanelor fizice și juridice străine.

(2) În situația în care intervin modificări ale datelor care au stat la baza întocmirii unei declarații prevăzute la alin. (1), semnatarul declarației are obligația de a o actualiza în mod corespunzător și de a o transmite la A.S.F. în următoarea zi lucrătoare de la data la care a luat cunoștință de modificare. Declarațiile actualizate se depun la A.S.F. conform prevederilor alin. (1) și ale art. 4 alin. (1).”

8. La articolul 5, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) Suplimentar și cu condiția administrării cel puțin a unui O.P.C.V.M., S.A.I. poate desfășura, în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (2) din O.U.G. nr. 32/2012, și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (F.I.A.), precum și activitățile menționate la art. 5 alin. (3) din aceeași ordonanță de urgență, cu respectarea dispozițiilor alin. (4) al aceluiași articol.”

9. Articolul 9 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 9. - (1) S.A.I. poate să își desfășoare activitatea de distribuție de titluri de participare ale O.P.C.V.M.-urilor și prin intermediul unor persoane fizice, altele decât cele menționate la art. 7 alin. (3), denumite agenți de distribuție sau prin intermediul persoanelor fizice și juridice autorizate să presteze servicii de investiții în conformitate cu art. 7 alin. (1) lit. a) – c) din Legea nr. 126/2018 în baza unui contract scris ce este notificat în prealabil A.S.F.

(2) În cazul distribuției prin intermediul persoanelor fizice și juridice autorizate să presteze servicii de investiții în conformitate cu art. 7 alin. (1) lit. a) – c) din Legea nr. 126/2018 prospectul de emisiune al O.P.C.V.M. conține mențiuni în acest sens.”

10. La articolul 13, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) Agenții de distribuție persoane fizice, precum și persoanele fizice și juridice autorizate să presteze servicii de investiții în conformitate cu art. 7 alin. (1) lit. a) – c) din Legea nr. 126/2018, nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la sau către investitorii în O.P.C.V.M.-urile pentru care desfășoară activitatea de distribuție.

(2) S.A.I. autorizate de autoritățile competente din alte state membre care distribuie titluri de participare pe teritoriul României în baza liberei circulații a serviciilor, ulterior încheierii procedurii de notificare conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012, nu pot opera direct prin agenți de distribuție persoane fizice sau prin persoane fizice și/ sau juridice autorizate să presteze servicii de investiții în conformitate cu art. 7 alin. (1) lit. a) – c) din Legea nr. 126/2018.”

11. La articolul 14, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(4) Încetarea oricărei relații contractuale dintre S.A.I. și agenții de distribuție sau dintre S.A.I. și persoanele fizice și/sau juridice autorizate să presteze servicii de investiții în conformitate cu art. 7 alin. (1) lit. a) – c) din Legea nr. 126/2018 care nu are ca rezultat radierea respectivilor agenți de distribuție/persoane autorizate din Registrul public al A.S.F. trebuie notificată A.S.F. în termen de maximum două zile lucrătoare.”

12. La articolul 16, litera h) se modifică și va avea următorul cuprins:

”h) tipurile de instrumente financiare care pot fi incluse în portofoliul clientului, precum și tipurile de tranzacții care pot fi efectuate cu aceste instrumente, inclusiv existența oricărei limitări sau posibilitatea efectuării de investiții în instrumente financiare emise de societăți cu care S.A.I./conducătorii/angajații acesteia se află în relații de afaceri/raporturi juridice;”

13. La articolul 17, alineatul (1) se abrogă.

14. La articolul 18, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) S.A.I. poate introduce în portofoliul individual al clientului, titluri de participare ale O.P.C.V.M. pe care le administrează, precum și alte plasamente în entități cu care S.A.I./conducătorii/administratorii/angajații S.A.I. se află în relații de afaceri/raporturi juridice, numai cu acordul scris al acestuia și cu condiția ca în contract să fie inclusă o astfel de clauză în conformitate cu prevederile art. 16.”

15. La articolul 22, alineatele (4) și (7) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(4) S.A.I. care nu au înscris în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții, respectiv S.A.I. care au înscris în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții, dar care nu prestează efectiv această activitate, precum și societățile de investiții care se autoadministrează transmit către A.S.F., cel puțin o dată la 6 luni, situația capitalului inițial calculat în conformitate cu prevederile art. 23 și o situație a structurii fondurilor proprii calculate în conformitate cu prevederile titlului I al părții a doua din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 575/2013, din care să reiasă respectarea prevederilor art. 8 din O.U.G. nr. 32/2012, în cazul S.A.I., respectiv ale art. 74 din O.U.G. nr. 32/2012, în cazul societăților de investiții, precum și ale art. 20 din prezentul regulament. Fondurile proprii ale S.A.I. și societăților de investiții obiect

al prezentului articol nu pot avea un nivel inferior valorii capitalului inițial al S.A.I. prevăzut la art. 8 alin. (1) din O.U.G. nr. 32/2012 sau al societății de investiții prevăzut la art. 74 alin. (1) din același act normativ, după caz, de la data autorizării de către A.S.F. Raportarea se transmite A.S.F. în format electronic în termen de maximum 25 de zile de la sfârșitul perioadei de raportare.

(...)

(7) S.A.I. care au înscris în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții prevăzută la art. 5 alin. (3) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 și care prestează efectiv această activitate au obligația respectării în mod corespunzător a prevederilor art. 19-35 din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019, ale art. 21-22, art. 49-50, art. 52-54 din Legea nr. 126/2018, precum și ale art. 1 alin. (1) din Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei din 25 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul delegat (UE) 2017/565.”

16. La articolul 22, după alineatul (7) se introduce un nou alineat, alin. (7¹), cu următorul cuprins:

”(7¹) S.A.I. prevăzute la alin. (7) au obligația de a transmite electronic la A.S.F., trimestrial, în termen de maximum 25 de zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea, următoarele raportări:

a) un raport consolidat privind:

- (i) datele de identificare a clienților pentru care furnizează servicii de administrare a portofoliilor individuale de investiții;
- (ii) activul total al fiecăruia;
- (iii) structura investițiilor efectuate în conturile individuale administrate, conform formatului de raportare aferent O.P.C.V.M., prevăzut în Anexele nr. 10 și 11 din prezentul regulament;

b) un raport centralizat privind structura portofoliului aferent fiecărui cont individual administrat care cuprinde, cel puțin următoarele informații:

- (i) datele de identificare ale clienților pentru care furnizează servicii de administrare a portofoliilor individuale de investiții;
- (ii) valoarea disponibilităților bănești la data raportării;
- (iii) instrumentele financiare deținute la data raportării;
- (iv) profitul/pierderea aferent/aferentă portofoliului la sfârșitul perioadei de raportare;
- (v) randamentul aferent perioadei de raportare.

c) situația capitalului inițial calculat în conformitate cu prevederile art. 23 și o situație a structurii fondurilor proprii calculate în conformitate cu prevederile titlului I al părții a doua din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 din care să reiasă respectarea prevederilor art. 8 din O.U.G. nr. 32/2012 și ale art. 20 din prezentul regulament.”

17. La articolul 23, alineatul (1) literele d), e) și f) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”d) pe lângă condițiile prevăzute la lit. c), membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere S.A.I. trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

1. să nu fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unei alte societăți de administrare a investițiilor/unui alt A.F.I.A. sau al unei societăți de investiții autoadministrate;

2. să nu fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere/directori/membri ai directoratului ai unei S.S.I.F./instituții de credit autorizată să presteze serviciile și activitățile prevăzute în Anexa nr. 1 la Legea nr. 126/2018, cu care S.A.I. a încheiat contract de intermediere financiară;

3. să nu fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori executivi/de departament (cu atribuții referitoare la certificarea valorii activului net sau la alte activități specifice depozitarului) în cadrul unei persoane juridice care îndeplinește funcția de depozitar pentru unul dintre organismele de plasament colectiv administrate conform prevederilor art. 53 alin. (1) din O.U.G. nr.32/2012;

4. să nu fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă S.A.I./un alt A.F.I.A. sau cu o societate de investiții cu respectarea prevederilor art. 21 din 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, denumit în continuare Regulamentul delegat (UE) nr. 438/2016;

e) directorii/ membrii directoratului unei S.A.I., precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la lit. c) și lit. d), precum și cerințele Capitolului II din Regulamentul A.S.F. nr.1/2019; directorii/membrii directoratului trebuie să își exercite atribuțiile în cadrul programului normal de lucru al societății; înlocuitorii acestora pot avea un program de lucru parțial, iar în cazul înlocuirii definitive ca urmare a încetării relațiilor contractuale între S.A.I. și directorii/membrii directoratului pe care îi înlocuiesc, S.A.I. are obligația de a solicita autorizarea modificării componenței conducerii efective, în termen de maximum 3 luni de la data încetării exercitării funcției respective;

f) S.A.I. trebuie să dispună de capitalul inițial minim corespunzător obiectului de activitate propus, în conformitate cu art. 8 din O.U.G. nr. 32/2012. Capitalul inițial al unei S.A.I. este calculat în conformitate cu prevederile art. 26 alin. (1) lit. a) - e) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;”

18. La articolul 23, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) Membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere, directorii/membrii directoratului, auditorii și angajații unei S.A.I. nu pot fi acționari semnificativi, nu pot deține o funcție sau nu pot fi angajați ai unei/ unui alte/ alt S.A.I./A.F.I.A. sau societăți de investiții autoadministrate autorizate de A.S.F./o autoritate competentă din alt stat membru. Pentru membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere și pentru directorii/membrii directoratului S.A.I., restricția nu se aplică în cazul în care aceste persoane dețin oricare dintre aceste funcții în cadrul unei/unor S.A.I. din cadrul grupului, cu respectarea prevederilor alin. (1) lit. e) în ceea ce privește programul normal de lucru al societății pentru directori/membrii directoratului.”

19. La articolul 23, alineatul (4) se abrogă.

20. La articolul 24, alineatul (1) literele a), e), g), litera h) punctul 1 și literele j), k) și m) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„a) actul constitutiv;

(...)

e) pentru acționarii semnificativi, persoane fizice sau juridice, documentele și informațiile prevăzute în Capitolul IV din Regulamentul A.S.F. nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul A.S.F. nr. 3/2016*;

(...)

g) declarația pe propria răspundere a reprezentantului/ reprezentanților legal(i) al/ai S.A.I. prin care se certifică faptul că regulile și procedurile interne ale S.A.I. aprobate de organul statutar competent al societății au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către S.A.I. și de către personalul S.A.I.;

h) planul de afaceri, care trebuie să cuprindă cel puțin următoarele:

1. datele de identificare ale S.A.I.: denumirea, adresa completă a sediului social/sediului central, după caz, telefon, fax, e-mail, adresă pagină web, capitalul social subscris și vărsat, CUI sau

echivalentul acestuia pentru persoanele străine, codul unic de identificare european (EUID), banca și codul IBAN;

(...)

j) documentele prevăzute de prezentul regulament și de Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 pentru autorizarea ofițerului/ ofițerilor de conformitate și persoanei responsabile cu administrarea riscului cu excepția situației în care S.A.I. deține și calitatea de A.F.I.A. autorizat;

(...)

k) copia actului care atestă deținerea cu titlu legal a spațiului destinat sediului social și, după caz, sediului central necesar funcționării S.A.I., care vor îndeplini condițiile prevăzute la art. 23 alin. (1) lit. g și h), după caz. În cazul existenței unui contract de închiriere/subînchiriere, acesta trebuie să fie valabil cel puțin 12 luni de la data depunerii cererii de autorizare. Contractul de subînchiriere depus la A.S.F. va fi însoțit de o declarație autenticată a proprietarului care consimte cu privire la destinația spațiului subînchiriat, dacă posibilitatea subînchirierii nu este expres prevăzută în contractul de închiriere, și de copia contractului de închiriere înregistrat la autoritatea fiscală, în cazul persoanelor fizice. Contractul de închiriere/subînchiriere va fi reînnoit și depus la A.S.F. în maximum 15 zile de la data expirării. Nu se acceptă contracte de asociere în participație ca dovadă a deținerii spațiului destinat sediului social. Documentele trebuie însoțite de o declarație pe propria răspundere a reprezentantului legal al societății, sub semnătură olografă/electronică calificată, cu privire la existența dotării tehnice necesare desfășurării activității societății;”

(...)

m) contractul de audit încheiat cu un auditor financiar autorizat de către Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar, denumită în continuare A.S.P.A.A.S., să efectueze audit financiar și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și A.S.P.A.A.S.;”

21. La articolul 24, alineatul (1) litera f) se abrogă.

22. La articolul 27, alineatul (3) litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

”b) un raport de încetare a activității și de transferare a atribuțiilor, având conținutul și anexele prevăzute pentru raportul anual al organismelor de plasament colectiv (O.P.C.) avute în administrare, precum și pentru portofoliile individuale de investiții administrate, auditat de un auditor financiar autorizat de către A.S.P.A.A.S.”

23. La articolul 32, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(5) Membrii consiliului de administrație/supraveghere și directorii/membrii directoratului S.A.I. își exercită atribuțiile în legătură cu activitatea specifică S.A.I. de la data autorizării acestora de către A.S.F.”

24. La articolul 33, alineatul (1) literele b), e), f), g) și h) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„b) actul constitutiv al S.A.I, actualizat cu toate modificările, după caz;

(...)

e) documentele prevăzute la art. 30 alin. (1) sau la art. 30 alin. (6) din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019, după caz, în situația modificării prevăzute la art. 31 alin. (1) lit. d) și e) din prezentul regulament;

f) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, cu respectarea condițiilor prevăzute la art. 24 alin. (1) lit. k), pentru modificările prevăzute la art. 31 alin. (1) lit. f) și g);

g) organigrama sediului secundar, precum și declarația pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) al/ai societății prin care se certifică faptul că procedurile speciale privind evidența și controlul activității desfășurate la sediile secundare în legătură cu atribuțiile și răspunderea personalului care își desfășoară activitatea la respectivele sedii, arhivarea documentelor, transmiterea situației și/sau a documentelor la sediul social au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către societate și de către personalul din cadrul acesteia, pentru modificările prevăzute la art. 31 alin. (1) lit. g);

h) documentele prevăzute la art. 30 alin. (1) lit. a) - e) și lit. g) – i) din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019, pentru directorul unui sediu secundar;”

25. La articolul 34, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(3) În cazul în care în cadrul unui sediu secundar o S.A.I. desfășoară toate activitățile autorizate, acesta va respecta condițiile impuse de prezentul regulament pentru sediul central/ social. Conducerea activității sediului secundar este asigurată, în acest caz, de către unul dintre directorii autorizați de A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 23 alin. (1) și ale Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019.”

26. La articolul 34, alineatul (4) partea introductivă și literele b), d) și f) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(4) În vederea autorizării sediului secundar, acesta trebuie să îndeplinească, cumulativ, următoarele condiții, în cazul în care în cadrul acestuia se desfășoară o parte dintre activitățile autorizate:

(...)

b) să aibă telefon, și fax și acces la internet;

(...)

d) directorul sediului secundar trebuie să aibă o experiență profesională de minimum 2 ani în domeniul financiar-bancar sau în domenii de specialitate relevante, să își exercite atribuțiile în cadrul programului normal de lucru al societății și să nu fie membru în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau director/membru al directoratului al unui alt A.F.I.A. sau al unei alte S.A.I./societăți de investiții de tip O.P.C.V.M. autoadministrată sau al unei S.S.I.F./instituții de credit autorizată să presteze serviciile și activitățile prevăzute în anexa nr. 1 la Legea nr.126/2018, cu care S.A.I. a încheiat contract de intermediere financiară; în cazul în care la sediul secundar se desfășoară activitățile autorizate prevăzute la art. 5 alin. (1) și alin. (2) din O.U.G. nr. 32/2012, atunci directorul sediului secundar este unul dintre directorii autorizați de A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 23 alin. (1) și ale Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019;

(...)

f) să fie conectat on-line (la distanță) la sediul social/central al S.A.I.”

27. La articolul 34, după alineatul (4) se introduce un alineat nou, alin. (4¹), cu următorul cuprins:

”(4¹) În vederea autorizării unui sediu secundar la care nu se desfășoară nicio activitate autorizată, acesta trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile prevăzute la alin. (4) lit. a)-c) și f).”

28. La articolul 34, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(5) O situație centralizatoare a activităților desfășurate în cadrul sediilor secundare, precum și balanțele de verificare aferente activității sucursalelor sunt remise lunar, în copie, pe suport letric sau electronic cu semnătură electronică calificată, sediului social/central al S.A.I în vederea întocmirii situației financiare a societății.”

29. La articolul 34, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(6) Trimestrial, toate documentele aferente activității de administrare desfășurate de către sediile secundare sunt transmise, în original, în format letric sau electronic cu semnătură electronică calificată, în vederea arhivării, către sediul central al S.A.I., în baza unui proces-verbal de predare-primire.”

30. La articolul 35, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Ofițerul/ofițerii de conformitate responsabil/i cu supravegherea activității desfășurate de S.A.I. sau, în cazul în care exercitarea atribuțiilor specifice de control intern se realizează în cadrul unei structuri organizatorice distincte, conducătorul acestei structuri, este/sunt supus/supuși autorizării A.S.F. conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019 și este/sunt înscris/înscriși în Registrul public al A.S.F.”

31. Articolul 36 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 36. - Pentru a fi autorizată de către A.S.F. în calitate de ofițer de conformitate al S.A.I., persoana fizică trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să fie angajat cu contract de muncă al S.A.I. și să desfășoare activități specifice ofițerului de conformitate exclusiv în cadrul respectivei S.A.I.;
- b) să fi participat/să participe la stagiile de pregătire și să fi promovat/să promoveze în termen de maximum 6 luni de la data autorizării testul privind cunoașterea legislației în vigoare, organizat de către organisme de formare profesională atestate de A.S.F.;
- c) să nu fie acționar semnificativ al S.A.I., să nu fie membru al consiliului de administrație/consiliului de supraveghere sau director/membru al directoratului și să nu exercite nicio atribuție de natura celor pe care trebuie să le controleze, să nu dețină calitatea de auditor financiar al S.A.I., al unui depozitar, al unei S.S.I.F. sau al unei piețe reglementate, să nu fie persoană implicată cu o altă S.A.I. ori cu un depozitar și să nu fie angajat al unei alte S.A.I. sau al unui depozitar în cadrul departamentului/serviciului care desfășoară operațiuni legate de activitatea de depozitare;
- d) să îndeplinească condițiile prevăzute de Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019.”

32. La articolul 37, alineatele (1) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) În vederea autorizării ofițerului de conformitate, S.A.I. depune la A.S.F., pe lângă documentele prevăzute la art. 30 din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019, și următoarele documente:

a) copia atestatului de absolvire a cursului pentru ofițeri de conformitate, eliberat de A.S.F., dacă este cazul;

b) contractul de confidențialitate încheiat de către ofițerul de conformitate cu S.A.I.

(...)

(3) În situația în care S.A.I. supune autorizării mai multe persoane cu atribuții de ofițer de conformitate, cererea de autorizare este însoțită de responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane și de documentele menționate la alin. (1) pentru fiecare persoană.”

33. La articolul 37, alineatele (4) – (6) se abrogă.

34. Articolul 39 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 39 - (1) În situația în care S.A.I. nu mai are ofițer de conformitate, unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. sau una dintre persoanele care își desfășoară activitatea în cadrul departamentului de conformitate al S.A.I., dacă un astfel de departament există, și care a absolvit cursul prevăzut la art. 36 lit. b), va îndeplini provizoriu, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic, și funcția de ofițer de conformitate. Directorul/Membrul directoratului/persoana care îndeplinește provizoriu această funcție este notificat/ă în termen de 5 zile lucrătoare A.S.F.

(2) În situația indisponibilității temporare a ofițerului de conformitate, una dintre persoanele care își desfășoară activitatea în cadrul departamentului de conformitate al S.A.I., dacă un astfel de departament există, și care a absolvit cursul prevăzut la art. 36 lit. b) sau unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. va prelua provizoriu atribuțiile persoanei indisponibile, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic.

(3) În situația prevăzută la alin. (1), la cererea S.A.I., cerința de experiență pentru funcția-cheie de ofițer de conformitate prevăzută la art. 11 alin. (10) din Regulamentul A.S.F. nr.1/2019 poate fi redusă de A.S.F. cu maximum 6 luni, timp în care răspunderea pentru controlul intern revine în mod solidar directorului/ membrului directoratului S.A.I./persoanei prevăzute la alin. (1).”

35. La articolul 44¹, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Ofițerul de conformitate al S.A.I. are obligația de a informa de îndată membrii consiliului de administrație/directorii sau membrii consiliului de supraveghere/directoratului, după caz, cu privire la abaterile constatate de la reglementările în vigoare și procedurile interne ale societății,

fie ca urmare a propriilor investigații, fie ca urmare a unei investigații declanșate în baza unei notificări primite în acest sens, cu privire la eventuale încălcări ale regimului juridic aplicabil pieței de capital.”

36. Articolul 45 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 45. - (1) Activitatea S.A.I. se desfășoară în conformitate cu regulile și procedurile sale interne întocmite cu respectarea prevederilor O.U.G. nr. 32/2012, elaborate de către S.A.I. și puse la dispoziția A.S.F., la solicitarea acesteia.”

(2) În cazul modificărilor intervenite în cuprinsul regulilor și procedurilor interne ale unei S.A.I. prevăzute în O.U.G. nr. 32/2012, reprezentantul/reprezentanții legal(i) al/ai S.A.I. certifică, în termen de 5 zile lucrătoare de la intrarea lor în vigoare, printr-o declarație pe propria răspundere, transmisă la A.S.F., faptul că respectivele reguli și proceduri au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către S.A.I. și de către personalul S.A.I.”

37. La articolul 53, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) S.A.I. și sucursalele S.A.I. persoane juridice străine care desfășoară activități pe teritoriul României întocmesc și transmit A.S.F. un raport semestrial și unul anual privind propria activitate, raportul anual fiind certificat de un auditor financiar, în forma de raportare prevăzută în reglementările A.S.F. Rapoartele menționate la prezentul alineat sunt transmise A.S.F. în termen de maximum 150 de zile de la sfârșitul perioadei de raportare.

(2) S.A.I. și sucursalele S.A.I. persoane juridice străine care desfășoară activități pe teritoriul României, altele decât sucursalele S.A.I. rezidente în state aparținând Spațiului Economic European, întocmesc și transmit A.S.F. situații financiare pentru propria activitate în conformitate cu reglementările contabile emise de A.S.F.”

38. La articolul 53, alineatul (3) litera k) se modifică și va avea următorul cuprins:

”k) numele și datele de identificare ale persoanei responsabile pentru aplicarea Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare;”

39. La articolul 53, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (4), cu următorul cuprins:

”(4) S.A.I. transmite A.S.F. în termen de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an calendaristic, raportul privind activitatea de administrare a riscului întocmit cu frecvență anuală de persoana responsabilă cu administrarea riscului.”

40. La articolul 54, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) A.S.F. va acorda avizul cu privire la înlocuirea S.A.I. în termen de 30 zile lucrătoare de la data depunerii documentației complete, dacă această operațiune nu prejudiciază interesele investitorilor, în baza unei cereri însoțite de documentele prevăzute la art. 55.”

41. La articolul 55, literele a) și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”a) hotărârea organului statutar competent conform actului constitutiv al societății care administrează la momentul inițial O.P.C.V.M. transferabil privind predarea în administrare a respectivului O.P.C.V.M.;

b) hotărârea organului statutar competent conform actului constitutiv al societății ce preia în administrare O.P.C.V.M. transferabil referitoare la exprimarea acordului cu privire la preluarea în administrare a respectivului O.P.C.V.M.;”

42. La articolul 56, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(3) La expirarea unui termen de 15 zile de la data publicării/transmiterii notei de informare menționate la art. 55 lit. e) și în vederea realizării transferului administrării O.P.C.V.M. transferabil, A.S.F. suspendă emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare ale acestuia până la autorizarea modificărilor intervenite în modul de funcționare al O.P.C.V.M. sau, după caz, până la notificarea documentelor O.P.C.V.M. modificate în conformitate cu prevederile art. 153 alin. (3).”

43. La articolul 57, alineatul (2) partea introductivă și litera b) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(2) În termen de 3 zile lucrătoare de la data finalizării transferului complet al documentelor menționate la alin. (1) și al activelor O.P.C.V.M. transferat, S.A.I. care a preluat O.P.C.V.M. transferat va transmite A.S.F. un exemplar al procesului-verbal de predare-primire încheiat cu S.A.I. care a predat O.P.C.V.M. transferabil și va solicita A.S.F. autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a O.P.C.V.M. sau va notifica la A.S.F. documentele modificate

în conformitate cu prevederile art. 153 alin. (3). Solicitarea de aprobare/notificarea va fi însoțită de următoarele:

(...)

b) contractul de depozitare încheiat cu depozitarul la care se vor depozita activele O.P.C.V.M. transferabil sau actele adiționale la acesta, în cazul în care au intervenit modificări față de contractul remis A.S.F. la momentul avizării înlocuirii S.A.I.”

44. Articolul 58 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 58. - (1) Autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a O.P.C.V.M.-ului prevăzut la art. 57 alin. (1) se va realiza în termen de 30 zile de la înregistrarea dosarului complet la A.S.F.”

(2) Calitatea de administrator a S.A.I. care a predat O.P.C.V.M. transferabil încetează la momentul transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire menționat la art. 57 alin. (2), moment de la care începe calitatea de administrator a S.A.I. care a preluat O.P.C.V.M.”

45. Articolul 59 se abrogă.

46. La articolul 59¹, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor O.P.C.V.M. este autorizată de A.S.F. în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019.”

47. La articolul 59¹, alineatul (2) partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) În vederea autorizării persoanei menționate la alin. (1), S.A.I. depune la A.S.F., pe lângă documentele prevăzute la art. 30 alin. (1) sau alin. (6) din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019, după caz, și următoarele documente:”

48. La articolul 59¹, alineatele (5)-(8) se abrogă.

49. La articolul 59¹, alineatul (9) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(9) În situația în care S.A.I. nu mai are autorizată o persoană în funcția de administrator de risc, în conformitate cu prevederile prezentului regulament, unul dintre directorii/membrii

directoratului S.A.I. sau una dintre persoanele care își desfășoară activitatea în cadrul departamentului de administrare a riscului al S.A.I., dacă un astfel de departament există, și care a absolvit cursul prevăzut la art. 59¹ alin. (1) lit. b) va îndeplini provizoriu, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic, și funcția de administrator de risc. Persoana care îndeplinește provizoriu această funcție este notificată A.S.F.”

50. La articolul 59¹, după alineatul (9) se introduce un nou alineat, alin. (10), cu următorul cuprins:

”(10) În situația indisponibilității temporare a administratorului de risc, una dintre persoanele care își desfășoară activitatea în cadrul departamentului de administrare a riscului al S.A.I., dacă un astfel de departament există, și care a absolvit cursul prevăzut la art. 59¹ alin. (1) lit. b) sau unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. va prelua provizoriu atribuțiile persoanei indisponibile, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic. Directorul din cadrul S.A.I. care are în atribuție coordonarea și supravegherea funcției de administrare a portofoliului în cadrul S.A.I. nu poate prelua temporar atribuțiile funcției de administrare a riscurilor.”

51. La articolul 82, alineatul (2) se abrogă.

52. La articolul 85, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) denunțarea contractului de către oricare dintre părți sau încetarea contractului prin acordul părților, cu condiția notificării prealabile a A.S.F. cu minimum 90 de zile înainte ca încetarea să producă efecte;”

53. La articolul 87, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(5) S.A.I. sau consiliul de administrație/consiliul de supraveghere al unei societăți de investiții care se autoadministrează are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile de la notificarea prevăzută la art. 85 lit. a).”

54. La articolul 93, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(3) Încetarea suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare are loc începând cu data depunerii la A.S.F. a procesului-verbal prevăzut la art. 92 alin. (3) de către depozitarul cedent.”

55. La articolul 98, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(5) A.S.F. este obligată ca în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data depunerii documentației să acorde autorizația pentru contractarea împrumutului sau să motiveze neacordarea acesteia.”

56. La articolul 101, alineatul (2) se abrogă.

57. La articolul 101, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(3) În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al unui O.P.C.V.M. depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, dacă o astfel de sumă este prevăzută în documentele O.P.C.V.M., S.A.I. va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale O.P.C.V.M., conform documentelor de constituire, împreună cu toate sumele aflate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.”

58. La articolul 105, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) În plus față de conținutul stabilit în anexa nr. 7, prospectul conține, inclus în text, indicarea zilelor calendaristice în care S.A.I. și/sau distribuitorii nu înregistrează operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare a titlurilor de participare.”

59. La articolul 110, alineatele (2) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(2) Prospectul de emisiune și regulile fondului vor fi depuse la A.S.F. conform Instrucțiunii A.S.F. nr. 1/2021 privind modul de transmitere a raportărilor și a altor documente în format electronic către Autoritatea de Supraveghere Financiară, urmând ca în cazul aprobării solicitării, să fie transmise S.A.I., împreună cu decizia de autorizare.

(...)

(6) În cazul în care regulile O.P.C.V.M. prevăd posibilitatea activării de mecanisme de administrare a lichidității în situații extreme, precum cele prevăzute la alin. (4), atunci S.A.I.

întocmește și revizuieste cel puțin anual un plan de escaladare, prin care se asigură că mecanismele de administrare a lichidității O.P.C.V.M. sunt actuale și pot fi utilizate eficient, prompt și de o manieră ordonată, dacă este cazul. În situația în care intervin modificări în planul de escaladare ca urmare a revizuirii acestuia, în termen de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an, S.A.I. transmite către A.S.F. un raport privind modificările intervenite.”

60. La articolul 110, alineatul (10) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(10) Prevederile alin. (8) și (9) sunt aplicabile și în cazurile prevăzute la alin. (1) lit. e), la art. 11 alin. (6), art. 111 alin. (2) lit. e) și alin. (5) lit. a), art. 122¹ alin. (1) și la art. 141 alin. (1) lit. p).”

61. La articolul 113, litera b) pct. 3² se modifică și va avea următorul cuprins:

”3². metoda de determinare a valorii juste a instrumentului, conform tehnicilor de evaluare consacrate la nivel internațional, în situația în care cotațiile de la punctele anterioare nu sunt accesibile S.A.I., în baza unei decizii fundamentate;”

62. La articolul 116, alineatele (4) și (7) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(4) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al O.P.C.V.M. la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează. Acestea sunt eliminate din activul O.P.C.V.M. în baza documentului care atestă radierea societății de la O.N.R.C.

(...)

(7) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică și în cazul acțiunilor societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, aflate în procedură de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare, aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sau în procedură de insolvență sau reorganizare.”

63. La articolul 116, după alineatul (8) se introduc patru noi alineate, alin. (9) - (12) cu următorul cuprins:

”(9) Obligațiunile corporative emise de emitenți aflați în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt

incluse în activul net al O.P.C.V.M. la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(10) Obligațiunile corporative readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, sunt evaluate cu respectarea art. 113 lit. b).

(11) Obligațiunile corporative emise de emitenți aflați în procedura de concordat preventiv, insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al O.P.C.V.M. de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea determinată de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii administratorului O.P.C.V.M. În cazul în care administratorul alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al O.P.C.V.M. va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(12) Metodele de evaluare prevăzute la alin. (9) și alin. (11) se aplică și în cazul obligațiunilor neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, emise de societățile reglementate de Legea nr. 31/1990, aflate în procedură de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare, aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sau în procedură de concordat preventiv, insolvență sau reorganizare.”

64. La articolul 119, alineatul (2) preambulul se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință sau cu emiterea de drepturi de preferință netranzacționabile, dacă S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile cuvenite și suma datorată de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M., astfel: (...)”

65. La articolul 120, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Evaluarea acțiunilor deținute de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor art. 119 alin. (2) și (3) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.”

66. La articolul 121, după alineatul (2) se introduce un alineat nou, alin. (2¹) cu următorul cuprins:

”(2¹) În cazul în care prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință, necesar calculului valorii teoretice de la alin.(2), nu este cunoscut, drepturile de preferință emise conform prevederilor alin. (1) vor fi înregistrate în activul fondului la valoarea zero până la momentul primei zile de tranzacționare a acestora.”

67. La articolul 121, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(7) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani care nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare care urmează. În situația în care termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor/acțiunilor este depășit, din motive neimputabile societății, înregistrarea în activ la valoarea zero poate fi amânată cu maximum 10 zile lucrătoare.”

68. La articolul 122¹, alineatele (15), (18) și (23) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(15) Achiziția de către un participant autorizat, la ordinul clienților instituționali, a blocurilor de titluri de participare ale O.P.C.V.M.-ului tranzacționabil se va realiza prin contul global de clienți ai participantului autorizat, fără însă ca transferul dreptului de proprietate către respectivii clienți instituționali să beneficieze de derogarea prevăzută la alin. (6).

(...)

(18) În situația în care acțiunile din structura indicelui de referință replicat de un O.P.C.V.M. tranzacționabil sunt suspendate de la tranzacționare pe o perioadă mai mare de 30 de zile și eliminate temporar sau definitiv din componența indicelui de către operatorul de piață, acestea se evaluează, până la momentul eliminării lor din portofoliul O.P.C.V.M., conform regulilor

prevăzute în prezenta secțiune aplicabile instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate ori admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru sau terț, după caz.

(...)

(23) Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată a unui O.P.C.V.M. se realizează în baza prospectului de emisiune autorizat de A.S.F. și a reglementărilor operatorului de piață cu luarea în considerare a prevederilor art. 47 alin. (2) din Legea nr. 24/2017.”

69. La articolul 131, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, S.A.I. poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub valoarea de 5 lei sau echivalentul acestei sume în alte valute (în situația când fondul deschis de investiții este denominat în alte valute). Respectiva creștere trebuie să se înregistreze anterior depunerii la A.S.F. a cererii de conversie a unităților de fond.”

70. La articolul 136, după litera b) se introduce o nouă literă, lit. c), cu următorul cuprins:

„c) dovada achitării în contul A.S.F. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.”

71. La articolul 141, alineatul (1) literele h), i) și j) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”h) contractul încheiat cu un auditor financiar autorizat de A.S.P.A.A.S.;

i) declarația pe propria răspundere a reprezentantului/ reprezentanților legal(i) al/ai societății prin care se certifică faptul că regulile și procedurile interne aprobate de organul statutar competent al societății și întocmite cu respectarea prevederilor art. 148, în cazul societăților de investiții autoadministrate, au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către societate și de către personalul din cadrul acesteia;

j) documentele prevăzute la art. 37 alin. (1), pentru autorizarea ofițerului/ ofițerilor de conformitate ai unei societăți de investiții care se autoadministrează, precum și documentele prevăzute la art.59¹ alin. (2) pentru persoana responsabilă cu administrarea riscului;”

72. La articolul 148, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(4) În cazul modificărilor intervenite în cuprinsul regulilor și procedurilor unei societăți de investiții care se autoadministrează reprezentantul/reprezentanții legal(i) certifică, în termen de 5 zile lucrătoare de la intrarea lor în vigoare, printr-o declarație pe propria răspundere, transmisă la A.S.F., faptul că respectivele reguli și proceduri au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către societate și de către personalul din cadrul acesteia.”

73. La articolul 153, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(2) Nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții modificarea comisioanelor de administrare sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, modificarea comisioanelor de subscriere și răscumpărare sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, modificarea comisioanelor pentru serviciile prestate pentru fond în baza contractului de depozitare (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, precum și modificarea informațiilor prevăzute la art. 110 alin. (1) lit. e), precum și la pct. 1.1, 2.1, 2.3, 3.2 și 3.3 lit. d) din anexa nr. 4 și la pct. 1, 2, 3.3, 3.4 lit. e), 3.8, 3.9, 3.10, 6.1, 8 și 9 din anexa nr. 7, respectiv la pct. 1.1, 2.1, 2.3, 3.1. și 3.2 lit. d) din anexa nr. 5, precum și la pct. 1, 2, 3.1, 3.2 lit. f), 3.7, 7.1 și 9 din anexa nr. 8 pentru fondul deschis de investiții constituit din mai multe compartimente de investiții.

(3) Orice modificare a informațiilor prevăzute la alin. (2) se notifică investitorilor respectivului fond, în cotidianul menționat în prospect, precum și A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Notificarea modificărilor către A.S.F. este însoțită de declarația pe proprie răspundere a reprezentantului legal al S.A.I. prin care confirmă publicarea documentelor actualizate ale fondului deschis de investiții pe site-ul societății.”

74. La articolul 155, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) S.A.I. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare pe website-ul propriu al S.A.I. (cu includerea unui link de trimitere la documentele modificate) în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.”

75. La articolul 155, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2¹), cu următorul cuprins:

”(2¹) În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele O.P.C.V.M., S.A.I. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală a unităților de fond depuse în intervalul de 15 zile de la data publicării notei de informare.”

76. La articolul 157, alineatul (1) litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:

”e) organigrama sediului secundar, precum și declarația pe propria răspundere a reprezentantului/reprezentanților legal(i) al/ai societății prin care se certifică faptul că procedurile speciale privind evidența și controlul activității desfășurate la sediile secundare în legătură cu atribuțiile și răspunderea personalului care își desfășoară activitatea la respectivele sedii, arhivarea documentelor, transmiterea situației și/sau documentelor la sediul social au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către societate și de către personalul din cadrul acesteia, pentru modificările prevăzute la art. 156 alin. (1) lit. d); ”

77. La articolul 157 alineatul (1), după litera h) se introduce o nouă literă, lit. i), cu următorul cuprins:

”i) dovada vărsării integrale a capitalului social într-un cont deschis în acest scop la o instituție de credit, precum și raportul auditorului financiar cu privire la legalitatea majorării/reducerii capitalului social, întocmit în conformitate cu Standardul internațional privind misiunile de asigurare ISAE 3000, sub forma unui raport de asigurare care trebuie să conțină o exprimare clară a concluziei auditorului respectiv cu privire la majorarea/reducerea capitalului social, pentru modificările prevăzute la art. 156 alin. (1) lit. a).”

78. La articolul 170, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) În sensul alin. (1) lit. b) și e) și cu excepția cazului în care O.P.C.V.M. deține informații care ar putea conduce la o concluzie diferită, se prezumă că instrumentele financiare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată, în conformitate cu art. 82 lit. a), a¹) sau b) din O.U.G. nr. 32/2012, sunt negociabile și nu afectează capacitatea O.P.C.V.M. de a emite și de a răscumpăra în mod continuu titlurile de participare.”

79. La articolul 171, alineatul (1) litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

”a) instrumente financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate pe o piață reglementată în conformitate cu art. 82 lit. a), a¹) și b) din O.U.G. nr. 32/2012;”

80. La articolul 172, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(3) Criteriile prevăzute la alin. (1) și (2) sunt considerate ca fiind îndeplinite în cazul instrumentelor financiare tranzacționate de regulă în cadrul pieței monetare, în sensul art. 3 alin. (1) pct. 5 din O.U.G. nr. 32/2012, și care sunt admise sau tranzacționate pe o piață reglementată, în conformitate cu art. 82 lit. a), a¹) sau b) din O.U.G. nr. 32/2012, cu excepția cazului în care O.P.C.V.M. deține informații care ar conduce la o concluzie diferită.”

81. La articolul 181, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Un O.P.C.V.M. poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență, din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu sau din eliberarea de colateral/marjă constituite de S.A.I. în cazul investițiilor pentru O.P.C.V.M. administrate în instrumente financiare derivate sau în cazul tehnicilor de administrare eficientă a portofoliului;

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

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente colateralelor/marjelor constituite de S.A.I. în cazul investițiilor pentru O.P.C.V.M. administrate în instrumente financiare derivate sau în cazul tehnicilor de administrare eficientă a portofoliului.”

82. Articolul 185 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 185 - (1) O.P.C.V.M. nu investesc direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzacționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

(2) Prevederile alin. (1) nu se aplică în cazul investițiilor indirecte în O.P.C.V.M.-uri tranzacționabile de tip ETF și în fonduri de piață monetară (money market funds) autorizate în

conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1.131 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind fondurile de piață monetară.”

83. La articolul 188, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Prin material publicitar al unui O.P.C.V.M. se înțelege orice informație sau document transmis prin orice mijloace, care are scopul de a atrage investitori, având impact asupra deciziei investiționale a acestora, cu luarea în considerare a prevederilor Normei A.S.F. nr. 2/2022 pentru aplicarea Ghidului ESMA privind comunicările publicitare în temeiul Regulamentului (UE) 2019/1.156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1.286/2014 (ESMA 34-45-1272 RO), denumită în continuare Norma A.S.F. nr. 2/2022.”

84. La articolul 189, alineatele (1) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(1) Difuzarea oricărui material publicitar în legătură cu un O.P.C.V.M. este permisă numai în condițiile respectării prevederilor prezentei secțiuni, precum și ale Normei A.S.F. nr. 2/2022.

(...)

(4) În cazul în care se constată că materialul publicitar sau materialul informativ publicat sau difuzat încalcă prevederile prezentei secțiuni sau ale Normei A.S.F. nr. 2/2022, A.S.F. solicită S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează retragerea materialului publicat sau interzice continuarea difuzării acestuia, în vederea modificării acestuia pentru încadrarea în prevederile legale.”

85. Articolul 190 se abrogă.

86. Articolul 191 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 191. - Orice material publicitar elaborat și distribuit pentru un O.P.C.V.M. conține cel puțin următoarele informații:

a) denumirea S.A.I., numărul și data înscrierii în Registrul public al A.S.F., dacă este cazul, precum și denumirea O.P.C.V.M.-ului;

b) datele de contact ale S.A.I., ale societății de investiții care se autoadministrează, precum și pagina oficială de internet de unde se pot obține informații privind denumirea depozitarului și documentele de funcționare ale O.P.C.V.M.-ului care face obiectul materialului publicitar.”

87. Articolul 192 se abrogă.

88. La articolul 194, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(3) Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare și este auditat de auditori financiari autorizați de A.S.P.A.A.S.”

89. La articolul 195, alineatul (3) se abrogă.

90. Articolul 212 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 212. - Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari autorizați de A.S.P.A.A.S.”

91. La articolul 213, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(4) În termen de 30 zile de la data depunerii documentelor menționate la alin. (3), A.S.F. emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puțin pe website-ul propriu și în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori.”

92. La articolul 214, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației fondului deschis de investiții, S.A.I. încheie un contract cu un auditor financiar, autorizat de A.S.P.A.A.S., care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract S.A.I. în conformitate cu dispozițiile prezentului regulament, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.”

93. După articolul 222 se introduce un nou articol, art. 222¹, cu următorul cuprins:

”Art. 222¹. - (1) În cazul în care, la data depunerii de către S.A.I. a cererii de retragere a autorizației unui O.P.C.V.M., fondul nu mai are investitori ca urmare a răscumpărării de către toți investitorii a unităților de fond deținute și activele au fost lichidate în totalitate, cererea va fi însoțită de următoarele documente:

- a) hotărârea organului statutar al S.A.I. cu privire la retragerea autorizației O.P.C.V.M.;
- b) fundamentarea deciziei de retragere;
- c) situația deținerilor O.P.C.V.M. certificată de depozitarul fondului;
- d) raportul auditorului financiar care să certifice lichidarea activelor și stingerea tuturor obligațiilor respectivului O.P.C.V.M.;
- e) dovada achitării în contul A.S.F. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

(2) Cererea S.A.I. prevăzută la alin. (1) trebuie transmisă la A.S.F. în termen de două zile lucrătoare de la data hotărârii organului statutar al S.A.I.

(3) În cazul menționat la alin. (1) nu sunt aplicabile O.P.C.V.M. prevederile art. 213 – 222.”

94. Articolul 231 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 231. - Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a acțiunilor societăților de investiții implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari autorizați de A.S.P.A.A.S.”

95. La articolul 234 după alineatul (3) se introduc trei noi alineate, alin. (4) - (6) cu următorul cuprins:

”(4) În tot cuprinsul prezentului regulament, sintagma „*A.O.P.C.*” se citește „*F.I.A.*”, iar sintagma „*în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate*” se citește „*în cadrul unui alt loc de tranzacționare decât piețele reglementate*”.

(5) Referirile din cadrul prezentului regulament la „*un cotidian de circulație națională*” se citesc ca referiri la „*un cotidian de circulație națională cu apariție zilnică sau periodică, în format lettric și/sau în format digital*”, iar referirile la „*sistemul alternativ de tranzacționare*” se citesc ca referiri la „*sistem multilateral/organizat de tranzacționare*”.

(6) În cazul transmiterii documentelor prevăzute la art. 4 alin. (1) în format electronic sintagma „*în original*” prevăzută în cuprinsul regulamentului se citește „*semnat cu semnătură electronică calificată*”.

96. Articolul 236 se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 236. - Anexele nr. 1A-1B și 3-11 fac parte integrantă din prezentul regulament, stabilind conținutul raportărilor către A.S.F. În scopul colectării și prelucrării automate a informațiilor primite de A.S.F., formatul de raportare și instrucțiunile de completare urmează a fi stabilite de către A.S.F. prin decizie. ”

97. La articolul 237 alineatul (5), după litera c) se introduce o nouă literă, lit. d) cu următorul cuprins:

”d) art. 2 pct. 19 din Directiva (UE) 2024/927 a Parlamentului European și a Consiliului din 13 martie 2024 de modificare a Directivelor 2011/61/UE și 2009/65/CE în ceea ce privește dispozițiile privind delegarea, administrarea riscului de lichiditate, raportarea în scopuri de supraveghere, furnizarea de servicii de depozitar și de custodie și acordarea de împrumuturi de către fondurile de investiții alternative, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L din 26.03.2024.”

98. În tot cuprinsul Anexei nr. 1A sintagma ”definite la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital” se înlocuiește cu sintagma ”prevăzute în anexa nr. 1 secțiunea C din Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare”.

99. La anexa nr. 8, punctul 3.2 litera d) se modifică și va avea următorul cuprins:

„d) circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond pot fi suspendate de către A.S.F. ori pot fi activate alte instrumente de administrare a lichidităților. În cazul unor societăți de investiții care au diferite compartimente de investiții, indicarea modalităților care permit unui deținător de titluri de participare să treacă de la un compartiment la altul și taxele aplicabile cu această ocazie;”.

100. La anexa nr. 9, punctul 3.5 literele b) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„b) procedurile pentru răscumpărarea și rambursarea de acțiuni;

c) circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de acțiuni pot fi suspendate de către A.S.F. ori pot fi activate alte instrumente de administrare a lichidităților. În cazul unor societăți de investiții care au diferite compartimente de investiții, indicarea modalităților care permit unui deținător de titluri de participare să treacă de la un compartiment la altul și taxele aplicabile cu această ocazie;”

- 101.** În Anexa nr. 10 la Secțiunea „Situția detaliată a investițiilor la data de ...”, titlul punctului IV. *”Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România”* se redenumeste după cum urmează:

IV. ”Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare din România”.

- 102.** În Anexa nr. 10 la Secțiunea „Situția detaliată a investițiilor la data de ...”, titlul punctului V. *”Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru”* se redenumeste după cum urmează:

V. ”Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare din alt stat membru”.

- 103.** În Anexa nr. 10 la Secțiunea *”Raportare săptămânală a activelor și obligațiilor OPCVM denominate în lei în perioada ...”*, punctul 1 *”Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare”* subpunctul 1.1. *”Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România (RO)”* se redenumeste după cum urmează:

1.1. ” Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare din România (RO)”.

- 104.** În Anexa nr. 10, la Secțiunea *”Raportare săptămânală a activelor și obligațiilor OPCVM denominate în lei în perioada ...”*, punctul 1. *”Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare”* subpunctul 1.2. *”Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)”* se redenumeste după cum urmează:

1.2. ”Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat membru (SM)”.

- 105.** În Anexa nr. 11, la Secțiunea *”Raportare săptămânală a activelor și obligațiilor O.P.C.V.M. denominate în valută în perioada ...”*, punctul 1 *”Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare”* subpunctul 1.1. *”Valori mobiliare și instrumente ale*

pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România (RO)” se redenumeste după cum urmează:

1.1. ”Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare din România (RO)”.

106. În Anexa nr. 11, la Secțiunea *”Raportare săptămânală a activelor și obligațiilor O.P.C.V.M. denumite în valută în perioada”*, punctul 1 *”Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare”* subpunctul 1.2. *”Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)”* se redenumeste după cum urmează:

1.2. ” Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat membru (SM)”.

107. Anexa nr. 1B se modifică și se înlocuiește cu Anexa nr. 1 a prezentului regulament.

108. Anexa nr. 3 se modifică și se înlocuiește cu Anexa nr.2 a prezentului regulament.

109. Anexa nr.4 se modifică și se înlocuiește cu Anexa nr. 3 a prezentului regulament.

110. Anexa nr. 7 se modifică și se înlocuiește cu Anexa nr. 4 a prezentului regulament.

111. Anexa nr. 1C, Anexa nr. 1D, Anexa nr. 2 și Anexa nr. 12 se abrogă.

Art.II. - (1) Societățile de administrare a investițiilor și organismele de plasament colectiv în valori mobiliare autorizate la data intrării în vigoare a prezentului regulament au obligația, ca în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament:

a) să își adapteze documentele de constituire și funcționare, dacă este cazul, și activitatea la prevederile prezentului regulament;

b) să își adapteze contractele prevăzute la art. 16 din Regulamentul A.S.F. 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, la prevederile prezentului regulament.

(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1) lit. a):

a) conținutul minim al documentelor prevăzute în anexele nr. 2, 3 și 4 ale prezentului regulament va fi aplicabil pentru cererile de autorizare depuse de la data intrării în vigoare a prezentului regulament;

b) adaptarea actelor constitutive ale societăților de administrare a investițiilor la prevederile art. 55 lit. a) și b) din Regulamentul A.S.F. 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, se face la proxima modificare a acestora.

(3) Cererile de autorizare depuse la Autoritatea de Supraveghere Financiară și nesoluționate până la data intrării în vigoare a prezentului regulament se soluționează conform prevederilor legale în vigoare la data depunerii acestora.

Art. III. - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data publicării, cu excepția art. I pct. 99 și 100 care intră în vigoare la data de 16.04.2026.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,

Alexandru PETRESCU

București, 04.03.2026

Nr. 2

Anexa nr. 1

(ANEXA nr. 1B la Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014)

OPIS DOCUMENTE PENTRU AUTORIZAREA societății de administrare a investițiilor ¹	
1. Actul constitutiv	☐
2. Copia încheierii judecătorului delegat de pe lângă O.N.R.C. de înființare și de înregistrare a societății	☐
3. Copia certificatului de înregistrare la O.N.R.C.	☐
4. Membrii Consiliului de administrație/ Consiliului de supraveghere Nume și prenume	Documentele prevăzute de art. 30 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 1/2019 ☐
5. Directorii care asigură conducerea efectivă a societății Nume și prenume	Documentele prevăzute de art. 30 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 1/2019 ☐
6. Înlocuitorii directorilor societății Nume și prenume	Documentele prevăzute de art. 30 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 1/2019 ☐
7. Acționari semnificativi persoane juridice ² Denumire	☐

8. Acționari semnificativi persoane fizice ³ Nume și prenume	☐
9. Declarația pe propria răspundere a reprezentantului/ reprezentanților legal(i) al/ai S.A.I. prin care se certifică faptul că regulile și procedurile interne ale S.A.I. au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către S.A.I. și de către personalul S.A.I.	☐
10. Planul de afaceri (trebuie să cuprindă cel puțin elementele menționate la art. 24 alin. (1) lit. h)	
11. Lista cuprinzând speci­me­nele de semnături pentru membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere, directorii/membrii directoratului S.A.I. precum și pentru persoana/persoanele pe care S.A.I. dorește să o/le autorizeze ca ofițer/ofițeri de conformitate și administrator de risc care vor reprezenta societatea în relația cu A.S.F.	☐
12. Documentele prevăzute la art. 37, precum și la art. 30 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 pentru autorizarea ofițerului/ofițerilor de conformitate, cu specificarea responsabilităților stabilite prin regulamentele A.S.F. și în reglementările interne ale S.A.I. Nume și prenume	☐
13. Documentele prevăzute de art. 59 ¹ , precum și de art. 30 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 1/2019 pentru autorizarea administratorului de risc Nume și prenume	☐
14. Copia actului care atestă deținerea cu titlu legal a spațiului destinat sediului social necesar funcționării S.A.I.	☐



¹ Se va completa denumirea solicitantului.

³ Idem ²

NOTĂ:

Dacă spațiul din formular nu este suficient pentru detalierea răspunsurilor, completările se vor face pe o pagină separată, cu semnătura reprezentantului legal și ștampila societății.

Anexa nr. 2*(ANEXA nr. 3 la Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014)*

FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM
al contractului de societate al fondului deschis de investiții

Prin prezentul Contract, la inițiativa Societății de administrare a investițiilor, se constituie Fondul Deschis de Investiții..... ca urmare a unei oferte publice continue de unități de fond autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită în continuare „A.S.F.”).

Investitorii fondului sunt parte a prezentului Contract de societate.

1. Denumirea fondului.

Denumirea fondului este „Fondul Deschis de Investiții” și va fi denumit în continuare “Fond/ul/ului”.

2. Fundamentarea legală a constituirii fondului.

Fondul este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, fără personalitate juridică, constituit în conformitate cu reglementările în vigoare: prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil Roman, republicată, cu modificările și completările ulterioare, prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, prevederile Regulamentului A.S.F. 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, precum și prevederile actelor normative emise în aplicarea acestora.

3. Durata fondului.

Durata Fondului este de

Societatea de administrare a investițiilor poate decide lichidarea fondului și răscumpărarea tuturor unităților de fond aflate în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale Fondului scade sub..... pentru o perioadă mai mare de..... Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și A.S.F. cu privire la decizia de răscumpărare integrală a unităților de fond cu cel puțin zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond aflate în circulație. Ulterior achitării contravalorii tuturor unităților de fond, Societatea de administrare a investițiilor va solicita retragerea autorizației Fondului și radierea acestuia din Registrul A.S.F. cu respectarea prevederilor legale aplicabile în vigoare.

4. Obiectivele fondului.

Obiectivul Fondului constă în

Politica de investiții a Fondului, instrumentele financiare în care acesta poate să investească, precum și condițiile pe care investițiile Fondului trebuie să le îndeplinească, sunt prevăzute în Prospectul de emisiune și Regulile Fondului.

5. Unitate de fond - definiție; descriere; valoarea inițială.

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale fondului, iar subscrierea lor reprezintă modalitatea de a investi în fond.

Unitățile de fond sunt denominate în, de un singur tip, înregistrate în contul investitorului, dematerializate și conferă deținătorilor lor drepturi și obligații egale.

Unitățile de fond sunt/ nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare în conformitate cu legislația pieței de capital aplicabilă în acest sens.

Valoarea inițială a unității de fond este de

Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjirea la zecimale.

Valoarea unei unități de fond se rotunjește la zecimale. Criteriul de rotunjire este

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare, după cum urmează:.....

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor categoriilor de investitori

Notă: Se vor insera observații cu privire la procedura de subscriere și răscumpărare unități de fond
--

După caz, se vor prezenta informații legate de modalitatea de tranzacționare în cazul în care Fondul este tranzacționabil.

6. Societatea de administrare și limita maximă a comisionului de administrare.

Administrarea Fondului și reprezentarea sa în relațiile cu terții și în instanța de judecată se realizează printr-o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.).

Administrarea Fondului revine Societății de administrare a investițiilor cu sediul în, telefon....., e-mail....., adresă website....., înmatriculată la O.N.R.C. sub nr., Cod unic de înregistrare, autorizată de A.S.F. (fostă C.N.V.M.) prin Decizia/Autorizația nr., înscrisă în Registrul A.S.F. sub numărul din data de

Societatea de administrare a investițiiloreste obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese, așa cum sunt acestea definite în O.U.G. nr. 32/2012 și reglementările A.S.F. emise în aplicarea acestora și să asigure informarea investitorilor cu privire la situațiile respective în cazul în care acestea intervin. Societatea de administrare a investițiilor comunică investitorilor, la cerere, informații în legătură cu portofoliul administrat.

Societatea de administrare a investițiilorva acționa numai în interesul investitorilor și va lua toate măsurile necesare pentru a preveni, a înlătura și a limita eventualele pierderi, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

Comisionul de administrare este de maxim% perceput lunar/ anual, aplicat la.....

7. Depozitarul și limita maximă a comisionului de depozitare.

În baza Contractului de depozitare încheiat de Societatea de administrare a investițiilor, _____ depozitarul fondului este _____ cu sediul în _____, înmatriculat la O.N.R.C. sub nr. _____, Cod unic de

înregistrare _____, autorizat/avizat de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia/Avizul nr. din data de,
înscris în Registrul A.S.F. sub nr. _____ din _____.

Limita maximă a comisionului de depozitare:

.....

8. Forța majoră - definire.

Orice împrejurare independentă de voința părților care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră în sensul acestei clauze împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații și embargo.

.....

9. Clauze de continuare a contractului cu moștenitori/beneficiari ai investitorilor.

.....

În cazul decesului investitorului persoană fizică sau al lichidării investitorului persoană juridică, Fondul va continua cu succesorii legali sau beneficiarii îndreptățiți.

10. Lichidarea și fuziunea fondului - clauze; procedură; modalități de protecție a investitorilor în asemenea cazuri.

Fuziunea și lichidarea Fondului se face în conformitate cu reglementările în vigoare.

Procedura de fuziune/lichidare și drepturile investitorilor sunt prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului.

11. Litigii; mod de soluționare; competență.

Litigiile privind interpretarea și executarea prezentului contract, dacă nu vor putea fi rezolvate pe cale amiabilă, se vor înainta spre soluționare instanței judecătorești competente din România.

Creditorii Societății de administrare a investițiilor sau ai Depozitarului Fondului nu pot institui proceduri judiciare asupra activelor Fondului, în tot sau în parte.

12. Clauza privind încetarea contractului în condițiile prevăzute în Codul Civil Român.

Prezentul Contract încetează în situațiile prevăzute de Codul Civil Român și de O.U.G. nr. 32/2012, inclusiv în cazul în care A.S.F. retrage autorizația de funcționare a Fondului.

Modificarea contractului se face în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

13. Drepturile și obligațiile părților.

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

Investitorii Fondului beneficiază de toate drepturile și obligațiile conferite prin subscrierea unităților de fond, de la momentul/ziua emiterii titlurilor de participare.

Investitorii Fondului au următoarele drepturi și obligații:

Drepturi:

- Să solicite Fondului răscumpărarea unităților de fond deținute, integral sau parțial. Cererea de răscumparare, odată depusă, este irevocabilă;
- Să beneficieze, în condițiile prevederilor legale, de confidențialitatea datelor;
- Să obțină, la cerere, informații privitoare la valoarea la zi a unităților de fond;
- Să obțină, la cerere, confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont cu operațiunile efectuate într-o anumită perioadă;
- Să solicite și să obțină informații referitoare la politica de investiții a Fondului, la politica de transmitere a ordinelor, la procedurile specifice privind modul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliul Fondului, la procedurile specifice privind gestionarea petițiilor de către S.A.I.;
- Să solicite și să obțină informații privind valoarea unitară a activului net la zi, prospectul de emisiune și ultimele rapoarte publicate de S.A.I. (anual, semestrial) privind activitatea Fondului;

- Să obțină, la cerere, informații privind funcțiile de păstrare în siguranță a activelor de către Depozitar și delegate de către Depozitar și eventuale conflicte de interese care pot apărea în activitatea acestuia;
- Alte drepturi.....

Obligații:

- Să achite comisioanele de subscriere și/sau de răscumpărare, după caz, în conformitate cu documentele Fondului;
- Să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor cu unități de fond;
- Să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune, ale Regulilor Fondului și ale informațiilor cheie destinate investitorilor înainte de a adera la Fond;
- Să respecte condițiile menționate în cererea de adeziune/subscriere, după caz;
- Să-și actualizeze datele personale ori de câte ori este cazul;
- Să achite obligațiile fiscale care le revin ca urmare a investiției la Fond, conform prevederilor legale în vigoare;
- Să prezinte originalul documentului de identificare, la răscumpărarea de unități de fond.
- Alte obligații.....

În situația în care investitorii nu respectă obligațiile asumate prin aderarea la prezentul contract, Societatea de administrare a investițiilorpoate notifica investitorul cu privire la încălcarea acestora.

În cazul în care investitorul refuza conformarea cu prevederile legale/prospectului sau refuză furnizarea informațiilor solicitate de către S.A.I., aceasta va solicita investitorului răscumpărarea integrală a unităților de fond deținute. Dacă investitorul nu solicită răscumpărarea, administratorul își rezervă dreptul de a face răscumpărarea unităților de fond deținute de acesta, virând sumele de bani rezultate în contul

comunicat de investitor. Dacă investitorul nu are cont curent activ aceste sume vor fi păstrate în contul de răscumpărări al fondului la dispoziția acestuia. Aceste sume nu vor fi afectate de termenul de prescripție de 3 ani.

Societatea de administrare a investițiilor este obligată să respecte pe toată durata de funcționare a Fondului regulile de conduită aplicabile, printre care:

- a) Să acționeze cu corectitudine și cu diligență profesională în scopul protejării interesului investitorilor Fondului și integrității pieței;
- b) Să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- c) Să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că fondurile administrate beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- d) Să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și al integrității pieței.

14. Alte clauze/ prevederi.

În cadrul acestui punct se va insera un articol distinct care să prevadă că investitorii devin parte contractuală prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune al Fondului.

Prezentul contract este încheiat la..... în data, în 2 (două) exemplare originale și intră în vigoare la data autorizării de către A.S.F.

Data aprobării modificării/actualizării contractului.

Anexa nr. 3*(ANEXA Nr. 4 la Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014)***FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM**
al regulilor unui fond deschis de investiții

Fondul deschis de investiții (FDI), denumit în continuare ”Fond/ul/ului ”, este autorizat prin Autorizația Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F. (fosta C.N.V.M.), din data de și a fost înscris în Registrul public al A.S.F. sub numărul din data de

Prezentele Reguli ale Fondului....., denumite în continuare “Reguli”, sunt stabilite de Societatea de administrare a investițiilor cu respectarea prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, în vederea administrării Fondului și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al acestuia.

1. Informații despre societatea de administrare a fondului deschis de investiții și relația dintre societatea de administrare și investitori**1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor:**

FDI..... este administrat de societatea de administrare a investițiilor (denumită în continuare), autorizată de A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia/Autorizația și înregistrată în Registrul Public al A.S.F. sub numărul din

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Informații privind obiectul de activitate al S.A.I. se regăsesc la punctul *1.1 Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor* din Prospectul de emisiune.

Notă: Se va insera obiectivul administrării

Activitatea S.A.I. se realizează sub controlul și supravegherea A.S.F., în conformitate cu reglementările aplicabile în vigoare.

1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de societatea de administrare de la fondul deschis de investiții administrat, cheltuielile pe care S.A.I. este împuternicită să le efectueze pentru fondul deschis de investiții și modalitatea de calcul a acestora.

Informatii privind nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de S.A.I. și cheltuielile pe care S.A.I. este împuternicită să le efectueze pentru Fond se regăsesc la punctul 3.6. *Comisioane și alte cheltuieli* din Prospectul de emisiune.

1.4. Operațiunile efectuate de S.A.I. în numele Fondului

Conform prevederilor legale, administrarea portofoliului colectiv se referă la:

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

8. ținerea evidențelor;

c) marketing și distribuție.

În aplicarea prevederilor legale, S.A.I. este autorizată să efectueze în numele Fondului următoarele operațiuni, în vederea desfășurării activității de administrare:

- a) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru funcționarea în bune condiții a Fondului;
- b) să definească politica de investiții;
- c) să reprezinte Fondul în relațiile cu terții, să încheie contracte în numele acestuia, să angajeze plăți în numele acestuia, urmărind aplicarea politicii investiționale, în vederea atingerii obiectivelor acestuia;
- d) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în valori mobiliare și alte instrumente financiare, conform politicii de investiții;
- e) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de instrumente financiare în contul Fondului;
- f) să realizeze operațiunile de evaluare a portofoliului și de determinare a valorii unităților de fond;
- g) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și pe contul Fondului în condițiile reglementărilor în vigoare;
- h) derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare privind comunicările publicitare, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor;
- i) să asigure serviciile juridice și de contabilitate aferente activității Fondului;
- j) să încheie contracte de distribuire de unități de fond și să stabilească nivelul și tipul comisioanelor care sunt plătite exclusiv de către societatea de administrare a investițiilor;
- k) angajarea unui auditor financiar autorizat de Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit Statutar (A.S.P.A.A.S.), în vederea auditării rapoartelor anuale ale Fondului;
- l) să asigure monitorizarea conformității cu reglementările legale în vigoare a activității Fondului;

- m) să asigure fluxul de informații, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime;
- n) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar avizat de A.S.F., negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezentele Reguli și plata acestuia către depozitar conform prevederilor contractuale;
- o) să păstreze și să actualizeze evidența investitorilor Fondului ;
- p) să calculeze și să vireze comisionul datorat A.S.F. de către Fond, conform reglementărilor în vigoare;
- r) orice alte activități care privesc administrarea Fondului conform legislației în vigoare.

Notă: Se vor menționa orice alte activități suplimentare pe care S.A.I. le efectuează în numele Fondului
--

1.5. Responsabilitatea S.A.I. în desfășurarea activității de administrare

S.A.I. este obligată să respecte, pe toată durata de funcționare a Fondului, regulile de conduită din reglementările incidente.

S.A.I. are cel puțin următoarele obligații:

- a) să acționeze cu corectitudine și cu diligență profesională în scopul protejării interesului investitorilor Fondului și a integrității pieței;
- b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- c) să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că Fondul beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- d) să își desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările în vigoare aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței;
- e) să exercite drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aparținând Fondului în interesul deținătorilor de titluri de participare.

De asemenea, S.A.I.trebuie să își asume și următoarele responsabilități:

- a) să opereze în conformitate cu prezentele Reguli și să nu efectueze operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre conturile individuale ori O.P.C.V.M., în detrimentul celorlalte;
- b) să nu efectueze tranzacții cu O.P.C.V.M - urile pe care le administrează;
- c) să identifice toate cazurile în care condițiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intră în conflict de interese cu Fondul și să se asigure că Fondul nu este încărcat cu costuri ce ar putea fi evitate și nu este exclus de la obținerea de beneficii care i se cuvin ;
- d) să asigure un tratament echitabil tuturor deținătorilor de titluri de participare ale Fondului.
- e) să nu acorde o mai mare importanță intereselor unui grup de deținători de titluri de participare, față de interesele oricărui alt grup de deținători de titluri de participare ;
- f) să aplice politici și proceduri pentru a preveni practicile frauduloase care pot afecta stabilitatea și integritatea pieței de capital;
- g) să utilizeze modele de stabilire a prețurilor și sisteme de evaluare echitabile, corecte și transparente pentru Fond, pentru a respecta obligația de a acționa în interesul cel mai bun al deținătorilor de titluri de participare ;
- h) să poată demonstra că portofoliul Fondului este corect evaluat ;
- i) să acționeze cu toată competența, imparțialitatea și diligența profesională în situația în care încheie, administrează sau reziliază acorduri cu părți terțe referitoare la desfășurarea activităților de administrare a riscului. În această situație, S.A.I. va lua toate măsurile necesare pentru a verifica dacă terțul dispune de abilitatea și capacitatea necesare pentru a desfășura activitățile de administrare a riscului într-un mod profesionist și eficient și va stabili metode pentru evaluarea continuă a standardelor de performanță ale părților terțe.

S.A.I. este răspunzătoare pentru:

- a) orice prejudiciu produs Fondului prin încălcarea reglementărilor în vigoare, neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate în documentele Fondului, dol, culpă;

b) daunele provocate Fondului și deținătorilor de titluri de participare, dacă s-au efectuat operațiuni cu sau pentru Fond folosindu-se de informații privilegiate, așa cum sunt acestea prevăzute în reglementările în vigoare.

2. Informații despre depozitar, relația dintre S.A.I. și depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului

Depozitarul Fondului este, cu sediul social (și sediul central dacă acesta este diferit de sediul social, precum și sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare) în, cod, România, tel, fax, pagina web:, avizat de către A.S.F. să presteze activitatea de depozitare prin Decizia/Aviz nr., înregistrat în Registrul A.S.F sub nr.....

2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între S.A.I. și Depozitar

Obiectul contractului de depozitare și custodie încheiat cu constă în:

- Desfășurarea serviciilor de depozitare pentru Fond, cu respectarea prevederilor O.U.G. nr. 32/2012. Depozitarul răspunde pentru păstrarea în siguranță a tuturor activelor încredințate spre depozitare de către Societatea de administrare a investițiilor;
- Păstrarea în condiții de siguranță, prin intermediul serviciilor de custodie, a tuturor activelor Fondului, cu excepția celor menționate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014;

Drepturile și obligațiile depozitarului, conform contractului de depozitare, sunt:

1. Să păstreze în condiții de siguranță activele Fondului încredințate de către Societatea de administrare a investițiilor, separat de activele sale și ale altor entități. Activele în formă fizică, predate pe bază de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță de Depozitar și vor fi încredințate Societății de administrare a investițiilor la primirea instrucțiunilor acesteia;
2. Să ofere servicii de custodie având ca obiect activele care pot fi păstrate în custodie aparținând Fondului. În acest scop, Depozitarul:
 - 2.1. deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
 - 2.2. deschide și menține un cont curent în care sunt reflectate inclusiv operațiunile în custodie.Aceste conturi vor fi debitate/creditate de Depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Societății de administrare a Fondului;

3. Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele Fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
4. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare și cu documentele Fondului;
5. Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Societatea de administrare a Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului;
6. Să verifice zilnic și să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de către Societatea de administrare a investițiilor sunt complete și corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de A.S.F. și să le transmită Societății de administrare a investițiilor în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți, respectiv de A.S.F. ;
7. Să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului;
8. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
9. Să îndeplinească instrucțiunile Societății de administrare a investițiilor, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor Fondului;
10. Să informeze în scris Societatea de administrare a investițiilor despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă;
11. Să țină evidența tuturor informațiilor transmise/primate Societății de administrare a investițiilor/ de la Societatea de administrare a investițiilor în format electronic, pe suport durabil, în decursul executării contractului pe durata stabilită în legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 ani de la data primirii informației;
12. Să furnizeze serviciile ce fac obiectul contractului de depozitare și custodie, în conformitate cu instrucțiunile transmise la timp de către Societatea de administrare a investițiilor.

Notă: Se vor insera drepturile și obligațiile specifice Depozitarului, conform contractului de depozitare încheiat cu S.A.I.
--

2.3. Durata contractului încheiat între S.A.I. și Depozitar

Contractul dintre S.A.I.si Depozitarul..... este încheiat pe o perioadă

2.4. Instrucțiunile primite de Depozitar de la S.A.I.

S.A.I. are obligația de a comunica în timp util Depozitarului instrucțiunile corespunzătoare și toate datele necesare îndeplinirii obligațiilor Depozitarului, precum și alte informații care sunt solicitate de acesta pentru buna desfășurare a relațiilor dintre părți și monitorizarea activității Fondului. S.A.I. este răspunzătoare pentru instrucțiunile pe care le transmite Depozitarului, precum și pentru toate actele și faptele aferente activității de administrare a Fondului.

Depozitarul este informat în scris de către S.A.I. despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și functionarea Fondului și orice alte schimbări care pot afecta derularea contractului de depozitare.

S.A.I.transmite depozitarului instrucțiuni în conformitate cu procedurile de lucru agreate și procedurile operaționale ale instituțiilor pieței de capital, precum și cu practica pieței pe care se execută tranzacțiile Fondului.

2.5. Nivelul comisionului încasat de către depozitar pentru activitatea de depozitare

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul fondului percepe comisioane de.....
(a se detalia toate tipurile de comisioane percepute de către depozitar)

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este de maxim%/ lună aplicat la

Structura comisioanelor percepute de Depozitar, precum și modalitatea de calcul și plată a acestor comisioane sunt prezentare în mod detaliat la *punctul 3.6. Comisioane si alte cheltuieli* din Prospectul de emisiune.

2.6. Responsabilitățile Depozitarului față de S.A.I. și față de investitorii fondului deschis de investiții pentru care desfășoară activitatea de depozitare

Depozitarul răspunde față de deținătorii de unități de fond la Fond, solidar cu S.A.I., pentru orice neregulă și/sau eventuală fraudă comisă de către aceasta în legătură cu activele Fondului și care ar fi trebuit identificată de Depozitar conform atribuțiilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 și de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și pe care nu a raportat-o către A.S.F.

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

Depozitarul răspunde față de Fond și față de deținătorii de unități de fond pentru pierderea instrumentelor financiare păstrate în custodie, indiferent dacă pierderea se datorează Depozitarului sau unei terțe entități căreia i s-a delegat custodia. În cazul pierderii unui instrument financiar păstrat în custodie de către Depozitar, acesta restituie un instrument financiar de același tip sau de o valoare corespunzătoare Fondului sau Societății de administrare a investițiilor care acționează în numele Fondului în termen de o zi lucrătoare de la data producerii evenimentului. Depozitarul este exonerat de răspundere dacă poate dovedi că pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior în afara controlului rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor rezonabile de contracarare.

Depozitarul va asigura confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea S.A.I. în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de A.S.F., B.N.R. sau alte instituții abilitate ale statului.

Depozitarul informează în scris Societatea de administrare a investițiilor despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului.

Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să ipotecheze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale Societății de administrare a investițiilor și numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

Deținătorii de unități de fond emise de Fond pot invoca răspunderea Depozitarului în mod direct sau indirect, prin intermediul Societății de administrare a investițiilor, cu condiția ca aceasta să nu ducă la o dublă reparare a prejudiciului sau la un tratament inegal al investitorilor.

În situațiile în care Depozitarul constată, la decontarea tranzacțiilor, că sunt încălcate prevederile O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 sau ale documentelor Fondului, acesta are obligația de a notifica imediat A.S.F. și SA.I. cu privire la o asemenea situație.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nicio formalitate și fără intervenția instanței, în oricare dintre următoarele situații:

- a) din inițiativa unei părți sau prin acordul părților;

- b) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială a Depozitarului de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului împotriva Depozitarului;
- c) retragerea avizului/ autorizației de funcționare acordată Depozitarului de către A.S.F. și/sau de către B.N.R.
- d) retragerea autorizației acordate Fondului sau S.A.I. de către A.S.F.

În cazul în care încetarea Contractului va avea loc prin denunțarea unilaterală a oricăreia dintre Părți, termenul preavizului este de nouăzeci (90) de zile și curge de la data notificării denunțării Contractului către A.S.F.

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

În termenul de nouăzeci (90) de zile, S.A.I. are obligația de a încheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de A.S.F. pentru a desfășura asemenea activități de depozitare.

2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Orice împrejurare independentă de voința părților care împiedică executarea contractului este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră în sensul clauzelor contractuale împrejurări precum: războiul, revoluția, cutremurul, marile inundații și embargoul.

3. Informații cu privire la fondul deschis de investiții

3.1. O descriere a obiectivelor fondului deschis de investiții

3.1.1. Obiectivele financiare

Informații privind obiectivul Fondului se regăsesc la punctul 3.2. *Descrierea obiectivelor fondului* din Prospectul de emisiune.

3.1.2. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

.....

Fondul va menține un grad adecvat de lichiditate, ținând cont de riscul pe care îl implică investițiile în, în condițiile și limitele menționate la punctul 3.2. *Descrierea obiectivelor fondului* din Prospectul de emisiune și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

3.1.3. Durata recomandată a investițiilor

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond, se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe termen de minimum.....

Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi răscumparate în orice moment.

3.2. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

Consiliul de Administrație/Consiliul de Supraveghere al S.A.I. este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții pentru Fond, care se reflectă în Prospectul de emisiune al Fondului. Directorii S.A.I. sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiții pentru Fond.

În cadrul S.A.I..... există un distinct responsabil cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu politica generală de investiții, respectiv

..... ia decizii privind plasarea resurselor Fondului cu respectarea prevederilor reglementărilor în vigoare, a politicii generale de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune al Fondului și în conformitate cu procedurile și politicile interne aprobate de către Consiliul de Administrație/Consiliul de Supraveghere al S.A.I..

S.A.I..... acordă o atenție deosebită în selectarea personalului dedicat activității de investiții și în pregătirea sa permanentă.

3.3. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

a) Procedurile de subscriere, răscumpărare și anulare a unităților de Fond sunt descrise la punctul 3.4. - „*Emiterea si răscumpărarea unităților de fond*” din Prospectul de emisiune.

b) Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de Fond pot fi suspendate temporar de către S.A.I. sau de către A.S.F.

.....

c) Data finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea de unități de fond

Informațiile sunt descrise la punctul 3.4. - „*Emiterea si rascumpararea unităților de fond*” din Prospectul de emisiune.

d) Numele și adresa Distribuitorilor de unități de fond, dacă este cazul

Informațiile sunt descrise la punctul 3.4. - „*Emiterea si răscumpărarea unităților de fond*” din Prospectul de emisiune.

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului

a) Regulile de evaluare a activelor nete ale Fondului (*Se vor menționa regulile de evaluare a activelor nete ale Fondului de către fiecare S.A.I. în funcție de politica de investiții, cu respectarea prevederilor din cadrul reglementărilor pieței de capital emise în acest sens*).

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

.....

b) Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea activului total și a activului net se calculează în RON/ valută....

S.A.I..... are obligația de a menține metodele de evaluare a activelor pe o perioadă de minimum 12 luni, metodele de evaluare prezentate fiind utilizate pentru toate O.P.C.V.M. administrate de S.A.I. Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.

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

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor suportate de Fond

Obligațiile fondului se înregistrează zilnic în așa fel încât repartizarea cheltuielilor să nu conducă la variații semnificative în valoarea activelor unitare. Cheltuielile de administrare și cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul activului net și reglate la sfârșitul lunii. Celelalte tipuri de cheltuieli sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic.

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

Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumită dată se calculează prin raportarea valorii nete a activelor la numărul de unități de fond în circulație la acea dată:

Valoarea unitară a activului net la acea dată =

Valoarea netă a activelor fondului la acea dată

=

Număr total de unități de fond în circulație la acea dată

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumparare sunt exprimate în

c) Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net se calculează zilnic de către S.A.I. și se certifică de către Depozitar pe baza evidenței proprii, respectiv pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de către S.A.I.

Valoarea unitară a activului net se calculează în

Pentru elementele de activ denumite în alte valute convertibile decât valuta Fondului, pentru conversia în valuta Fondului se utilizează cursul comunicat de B.N.R. al valutei de denominare a activului față de RON și apoi cursul comunicat de B.N.R. în raport cu moneda Fondului. Pentru elementele de activ denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în valuta

Fondului se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de euro, cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. pentru ziua în care se calculează activul și apoi cursul comunicat de B.N.R. în raport cu moneda Fondului.

După caz, se prezintă orice informație legată de denominare în conformitate cu cerințele legale în acest sens.

Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor, avându-se în vedere principiul protejării intereselor investitorilor.

În situații excepționale în care se constată erori de calcul ale valorii activului net, S.A.I. are obligația încadrării în limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare de din valoarea activului net.

În cazul în care se constată încadrarea în această limită sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, S.A.I. nu revine asupra evaluării efectuate.

În cazul în care se constată depășirea limitei de toleranță a erorii de calculare și existența unor situații de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond, se determină valoarea acestuia și se efectuează operațiunile necesare prin corectarea numărului de unități de fond alocate, respectiv prin plata diferenței de sumă către investitori la data realizării corecției.

d) Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, va fi publicată de către S.A.I. pe pagina sa de internet (www.....) în ziua certificării.

(Notă: În cazul în care S.A.I. decide să publice aceste valori într-un cotidian, se va menționa acest aspect precum și ziua publicării.)

e) Valoarea inițială a unității de fond

Valoarea nominală (inițială) a unei unități de fond este de

Valoarea unitară a activului net (VUAN) se rotunjește la zecimale prin și se modifică pe tot parcursul existenței Fondului.

3.5. Condiții de înlocuire a S.A.I. și a depozitarului

Atunci când apare necesitatea înlocuirii Depozitarului sau a S.A.I., obiectivul principal urmărit va fi protecția și informarea adecvată a investitorilor, conform reglementărilor în vigoare. Răspunderea pentru eventuale prejudicii produse cu ocazia transferului revine S.A.I./Depozitarului din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

A) Condiții de înlocuire a S.A.I.

Administrarea Fondului de către S.A.I. încetează dacă acesta renunță la administrare cu notificarea prealabilă a A.S.F. și după desemnarea unui nou administrator sau dacă A.S.F. retrage autorizația S.A.I., în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare.

A.S.F. este în drept să retragă autorizația acordată S.A.I. în următoarele condiții:

1. nu își începe activitatea în termen de 12 luni de la obținerea autorizației sau nu desfășoară nicio activitate autorizată de A.S.F., pe o perioada mai mare de 6 luni;
2. solicită expres retragerea autorizației;
3. autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
4. nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;
5. nu mai respectă prevederile O.U.G. nr. 99/2006 și reglementările emise în aplicarea acesteia, atunci când aceasta este autorizată să desfășoare și activitățile prevăzute la art. 5 alin. 3 lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012;
6. a încălcat grav și/sau sistematic prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și/sau ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia;
7. alte cazuri prevăzute de reglementările A.S.F.

Retragerea autorizației se face prin:

- a) decizie de retragere, dacă S.A.I. face dovada depunerii tuturor documentelor prevăzute de legislația aplicabilă;
- b) decizie de sancționare cu respectarea Titlului I, Capitolul VII din O.U.G. nr. 32/2012.

În situația prevăzută la lit. b) (decizie de sancționare), A.S.F. desemnează un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum și transferul obligatoriu al administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens. Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decât limita maximă a comisionului de administrare perceput de S.A.I. și este plătit din activul Fondului.

În vederea găsirii unei societăți de administrare a investițiilor înlocuitoare, administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția solicitanților toate informațiile pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștință de cauză. În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:

- a) nivelul capitalului inițial al societății de administrare a investițiilor ofertante;
- b) gradul în care rețeaua de distribuție pe care o poate asigura noua societate de administrare a investițiilor acoperă rețeaua de distribuție inițială;
- c) comisionul de administrare propus;
- d) experiența și performanțele obținute în activitatea de administrare;
- e) volumul activelor administrate la momentul evaluării;
- f) sancțiunile aplicate de A.S.F., după caz.

Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună A.S.F. numirea unei alte societăți de administrare a investițiilor. Pe perioada desfasurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare. În cazul în care administratorul provizoriu depășește acest termen, A.S.F. poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.

În cazul în care, nici ulterior expirării termenelor prelungite, nu a fost propusă o altă societate de administrare a investițiilor, A.S.F. este în drept să dispună lichidarea Fondului și să numească un lichidator.

În cazul nerespectării obligațiilor sale, administratorul provizoriu va restitui Fondului administrat temporar comisioanele încasate.

La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, A.S.F.:

- a) încetează orice activități de administrare a O.P.C.V.M. aflate în administrarea sa și a portofoliilor individuale;
- b) începe transferul către administratorul provizoriu a registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și al oricăror altor documente, în original, ale organismelor reprezentate. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării deciziei de sancționare.

Retragerea autorizației S.A.I. prin decizia de sancționare nu produce efecte asupra derulării contractelor de depozitare a O.P.C.V.M. administrate. Depozitarul trebuie să își îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua S.A.I. sau, după caz, până la predarea activelor către un nou depozitar.

B) Condiții de înlocuire a Depozitarului

1. Enumerarea situațiilor în care poate fi înlocuit depozitarul;

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri, cu respectarea prevederilor contractului de depozitare și custodie:

- a) din inițiativa unei părți, în condițiile stabilite în contract sau
- b) prin acordul părților;

Depozitarul poate denunța unilateral contractul de depozitare a activelor Fondului, numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile. Denunțarea este notificată A.S.F. cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte.

În cazul în care contractul de depozitare încetează prin acordul părților, S.A.I. va transmite A.S.F. actul adițional (în original) la vechiul contract de depozitare, privind încetarea relațiilor contractuale între cele două entități. Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe pagina oficială de internet a S.A.I. în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

- c) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R.; în acest caz, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, SAI procedează la schimbarea depozitarului Fondului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului;

d) în cazul falimentului, procedura este considerată ca declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia;

e) în cazul suspendării/retragerii avizului de către A.S.F. sau B.N.R.

A.S.F. retrage avizul emis:

- i) dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;
- ii) dacă depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;
- iii) dacă depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R. sau de autoritatea competentă din alt stat membru;
- iv) la solicitarea depozitarului;
- v) în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului.

În cazul retragerii avizului pentru încălcarea de către depozitar a dispozițiilor legale, A.S.F. comunică decizia sa S.A.I.. În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare, acesta este transmis la A.S.F. în vederea avizării.

Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor Fondului către noul depozitar în maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către A.S.F. a contractului de depozitare. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer al activelor Fondului, depozitarul cedent întocmește un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer. Raportul este înaintat S.A.I. și A.S.F.

Înlocuirea S.A.I. sau/și a Depozitarului se va desfășura cu respectarea prevederilor legale și cu asigurarea protecției investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la înlocuire.

2) Regulile pentru asigurarea protecției investitorilor, cum ar fi setul de proceduri prudențiale/conduită incluse de S.A.I. în regulile/reglementările sale interne.

.....

Prezentele Reguli se citesc împreună cu prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.¹

¹ Prezentul document se semnează de către persoanele semnatare ale prospectului pe fiecare pagină și conține data întocmirii și actualizării acestuia.

Anexa nr. 4*(ANEXA nr. 7 la Regulamentul ASF nr. 9/2014)***FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM**
al prospectului de emisiune al fondului deschis de investiții

Prezentul Prospect de emisiune conține informațiile necesare pentru ca investitorii sau potențialii investitori să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția care le este propusă și, în special, riscurile pe care aceasta le implică.

Prospectul de emisiune este elaborat în conformitate cu reglementările naționale și europene aplicabile în vigoare, cu respectarea prevederilor Ordonanței de Urgență a Guvernului 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 (denumită în continuare “O.U.G. nr. 32/2012”) și ale Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară 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 (denumit în continuare “Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014”).

Prospect de emisiune autorizat de A.S.F. la data prin.....
--

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

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

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

Regulile fondului fac parte integrantă și sunt anexate prezentului Prospect de emisiune.

Informații complete despre fond sunt disponibile pe site-ul de internet al S.A.I., www..... precum și la sediu și la orice punct de distribuție.

Cuprins

1. Informații despre Societatea de administrare a investițiilor
 - 1.1. Datele de identificare a Societății de administrare a investițiilor
 - 1.2. Capitalul social subscris și vărsat al Societății de administrare a investițiilor
 - 1.3. Structura de conducere a Societății de administrare a investițiilor
 - 1.4. Politica de remunerare
2. Informații despre depozitar
 - 2.1. Datele de identificare ale depozitarului
 - 2.2. Alte activități în care depozitarul se angajează pe lângă cea de depozitare
 - 2.3. Terțe părți către care depozitarul a transferat una sau mai multe din responsabilitățile sale
 - 2.4. Descriere a conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă
 - 2.5. Informații privind punerea la dispoziția investitorilor, la cerere, de informații actualizate privind subpunctele 2.3. și 2.4.
3. Informații cu privire la Fond
 - 3.1. Identitatea Fondului
 - 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
 - 3.3. Descrierea caracteristicilor unei unități de fond
 - 3.4. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond
 - 3.5. Reguli de evaluare a activelor Fondului
 - 3.6. Comisioane și alte cheltuieli

- 3.7. Fuziunea și lichidarea Fondului
- 3.8. Regimul fiscal aplicabil Fondului
- 3.9. Auditorul Fondului
- 3.10. Performanțele anterioare ale Fondului, după caz, cu precizarea că acestea nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare
- 4. Date de distribuire și întocmire a situațiilor contabile
- 5. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor
- 6. Consultanți și alte persoane juridice
 - 6.1. Informații cu privire la numele consultanților sau denumirea și tipul persoanelor juridice care oferă consultanță pe bază de contract și care sunt plătite din activele Fondului
 - 6.2. Prevederi ale contractului încheiat între consultanți și Societatea de administrare a investițiilor, în afara celor legate de remunerare, ce pot fi relevante pentru investitori
 - 6.3. Alte activități semnificative
- 7. Informații cu privire la modalitatea de efectuare a plăților către investitori, de efectuare a răscumpărărilor unităților de fond și modalitatea de distribuire a informațiilor specifice pentru statul membru, dacă unitățile de fond ale unui fond deschis de investiții sunt distribuite într-un alt stat membru.
- 8. Precizarea activităților menționate la art. 6 din O.U.G. nr. 32/2012 care au fost delegate către terți, după caz.
- 9. Alte prevederi semnificative
 - 9.1. Clauze de continuare a contractului de societate
 - 9.2. Cauze exoneratoare de răspundere
 - 9.3. Măsuri de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului
 - 9.4. Informații privind Protecția Datelor cu Caracter Personal

1. Informații despre societatea de administrare a investițiilor

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor:

a) Denumirea societății, forma juridică și durata de funcționare

FDI..... este administrat de Societatea de administrare a investițiilor (denumită în continuare „.....”).

Societatea de administrare a investițiilor este constituită în conformitate cu Legea nr. 31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital și are o durată nelimitată/limitată de funcționare de ani.

b) Numărul și data înmatriculării la O.N.R.C.

Societatea este înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.

c) Sediul social al societății, telefon, fax, adresa de web

Sediul social al S.A.I. este în România, cod poștal, telefon; fax, adresa de web:, email:

d) Sediile secundare ale societății

La data întocmirii prezentului Prospect de emisiune societatea de administrare are/nu are sedii secundare.

e) Codul unic de înregistrare fiscală (CUI)

S.A.I..... a fost înregistrată sub următorul număr de înregistrare fiscală.....

f) Denumirea organismelor de plasament colectiv administrate de Societatea de administrare a investițiilor și dacă aceasta desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor de pensii și activități conexe.

Organismele de plasament colectiv administrate de către S.A.I. (denumite în cele ce urmează „Fonduri Administrate”) sunt:

.....

g) Obiectul de activitate al societății de administrare a investițiilor (S.A.I.)

.....

S.A.I. are ca obiect principal de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizate în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012.

La data autorizării/ultimei autorizări a prospectului de emisiune S.A.I. desfășoară și următoarele activități:

☐ activități de administrare a altor organisme de plasament colectiv care nu sunt reglementate de O.U.G. nr. 32/2012 și pentru care S.A.I. face obiectul unei supravegheri prudențiale, dar ale căror titluri de participare nu pot fi comercializate în alte state membre în temeiul O.U.G. nr. 32/2012.

☐ administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;

☐ servicii conexe :

i) consultanță de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare;

ii) activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv.

h) Numărul și data autorizației de funcționare eliberată de A.S.F.

S.A.I. a fost autorizată de A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia/Autorizația nr. și a fost înscrisă în Registrul Public al A.S.F. cu nr.

1.2. Capitalul social subscris și vărsat de către societatea de administrare a investițiilor

La data autorizării Prospectului de emisiune, capitalul social subscris și vărsat al S.A.I..... este de..... lei.

1.3. Structura de conducere a Societății de administrare a investițiilor

a) Consiliul de Supraveghere/Consiliul de Administrație al S.A.I....., care are responsabilitatea elaborării politicii generale de investiții pentru fiecare entitate administrată, este format din:

Numele și funcția

b) Conducerea executivă a S.A.I.....este asigurată de următoarele persoane:

Numele, funcția și informații pe scurt privind experiența deținută

c) Numele persoanelor care înlocuiesc directorii/membrii directoratului S.A.I. și detalierea experienței deținute și a activităților desfășurate de către aceștia atunci când aceste activități sunt semnificative pentru Societatea de administrare a investițiilor, fie menționarea faptului că aceștia se înlocuiesc reciproc, după caz.

.....

1.4. Politica de remunerare

Notă: Include cel puțin o descriere a modalității de calcul al remunerației și al beneficiilor, identitățile persoanelor responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor, inclusiv alcătuirea comitetului de remunerare, în cazul în care acest comitet există.

Politica de remunerare a S.A.I. stabilește politici și practici concepute pentru a asigura respectarea și promovarea unei politici solide și adecvate de administrare a riscurilor, inclusiv în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate.

Politica de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului S.A.I. de a acționa în interesul investitorilor.

Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele S.A.I. și ale O.P.C.V.M.-urilor pe care le administrează, precum și ale deținătorilor de titluri de participare ale acestor O.P.C.V.M.-uri și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese. Politica de remunerare este aprobată de cătreal societății, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Conform reglementărilor aplicabile în materie, în cadrul S.A.I.este constituit un Comitet de Remunerare (dacă este cazul) care este format din membrii neexecutivi ai Consiliului de

Comitetul de Remunerare adoptă și evaluează, anual sau ori de câte ori este nevoie, principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea în aplicare a acestora și supraveghează respectarea acestei politici. Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor sunt membrii Consiliului de în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

Politica de remunerare este elaborată cu respectarea Ghidului ESMA/2016/575 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva O.P.C.V.M. și a celorlalte reglementări legale aplicabile.

Politica de remunerare a S.A.I..... descrie atât principiile generale utilizate cât și modalitatea de remunerare a personalului societății, astfel:

--

Politica de remunerare a S.A.I..... poate fi obținută în mod gratuit, la cerere, la sediul social al S.A.I. sau poate fi consultată pe site-ul [www.....](http://www.asf.ro)

2. Informații despre depozitar

2.1. Datele de identificare ale depozitarului:

a) denumirea societății și forma juridică

Depozitarul FDI..... este, cu sediul social în, cod poștal....., România, tel, fax, pagina web:, avizată de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) să presteze activitatea de depozitare prin Decizia/Aviz nr., înregistrat în Registrul A.S.F. sub nr.....

Mai multe informații referitoare la Depozitarul Fondului sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune, la *punctul 2 – „Informații despre Depozitar, relația dintre Societatea de administrare a investițiilor și depozitar”*.

2.2. Alte activități în care depozitarul se angajează pe lângă cea de depozitare

Depozitarul, în cazul în care deține calitatea de instituție de credit, desfășoară întreaga gamă de operațiuni bancare, conform autorizației eliberate de Banca Națională a României/ autoritatea competentă similară din alte state membre.

2.3. Terțe părți către care depozitarul a transferat una sau mai multe din responsabilitățile sale

Depozitarul *a desemnat/nu a desemnat* părți terțe pentru îndeplinirea obligațiilor sale, cu excepția funcției de subcustodie pe anumite piețe, indicate în contractul de depozitare.

Desemnarea subcustozilor s-a făcut cu informarea prealabilă a S.A.I. cu privire la criteriile de selecție ale acestora, cadrul legal aplicabil și riscurile din piața la care se asigură accesul. Răspunderea depozitarului față de investitori poate fi invocată de către deținătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul S.A.I, în funcție de natura relațiilor dintre cele trei părți.

Responsabilitățile Depozitarului sunt detaliate în *Regulile Fondului la punctul 2.6. Responsabilitățile depozitarului față de societatea de administrare a investițiilor și față de investitorii fondului deschis de investiții pentru care desfășoară activitatea de depozitare*.

Se va menționa (inclusiv pentru custodele global):

- a) denumirea terței părți;
- b) sediul social și sediul central dacă acesta este diferit de sediul social, precum și sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare, dacă este cazul, telefon, fax, adresa de web;
- c) activitățile care au fost delegate;
- d) o descriere a funcțiilor de păstrare în siguranță delegate de către depozitar și eventualele conflicte de interese care pot apărea în urma delegării.

2.4. Descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă

Depozitarul nu desfășoară activități cu privire la FDI..... sau la S.A.I.care ar putea crea conflicte de interese între Fond, investitorii acestuia, S.A.I. și Depozitarul însuși.

În cazul în care sunt identificate eventuale conflicte de interese, Depozitarul își exercită distinct sarcinile de depozitar de celelalte sarcini care ar putea genera conflicte de interese, acestea fiind separate din punct de vedere funcțional și ierarhic.

Activitatea Depozitarului este formalizată prin proceduri de lucru distincte față de alte activități din bancă.

În cazul în care vor fi identificate, eventualele conflicte de interese vor fi gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător A.S.F. și investitorilor FDI.....

2.5. Prevederi privind punerea la dispoziția investitorilor, la cerere, de informații actualizate privind subpct. 2.3 și 2.4

S.A.I..... va pune la dispoziția investitorilor, la cerere, informații actualizate privind existența unor terțe părți cărora Depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale, precum și cu privire la situațiile de conflicte de interese care pot apărea în activitatea curentă desfășurată de Depozitar.

S.A.I..... dispune de o politică privind identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese și le pune la dispoziția investitorilor, pe un suport durabil, în situațiile prevăzute de legislația în vigoare.

3. Informații cu privire la fondul deschis de investiții

Fondul este constituit la inițiativa S.A.I. în forma juridică de societate simplă, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului civil.

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare.

3.1. Identitatea fondului:

a) Denumirea fondului

Denumirea fondului este „Fondul Deschis de Investiții”, denumit în continuare „Fondul”.

b) Data înființării

Fondul s-a înființat prin contractul de societate încheiat în data de, este autorizat prin Autorizația/Decizia A.S.F. (fosta C.N.V.M.) din data de și a fost înscris în Registrul public al A.S.F. sub numărul din data de

c) Durata de existență

Fondul are o durată de.....

d) Precizarea bursei sau a pieței pe care sunt admise la tranzacționare unitățile de fond (după caz).

.....

3.2. O descriere a obiectivelor fondului, inclusiv:

a) Obiectivele financiare ale fondului, cum ar fi creșterea de capital, obținerea de venit etc.

--

b) Politica de investiții dacă este specializată pe arii geografice sau sectoare industriale și orice limitări ale acestei politici.

c) Principalele categorii de instrumente financiare în care Fondul investește

Principalele categorii de instrumente financiare în care Fondul investește *(se enumeră exhaustiv instrumentele financiare în care fondul investește în conformitate cu prevederile legale în vigoare)*:

.....

d) Limite ale politicii investiționale *(se completează, după caz, în funcție de instrumentele financiare în care efectuează investiții)*.

Conform prevederilor legale în vigoare, Fondul poate efectua investiții prin încadrarea în limitele investiționale și condițiile de mai jos, în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor:

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

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

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

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

3. Limita de 5%, prevăzută la pct. 1 poate fi depășită până la maximum 10% sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în niciun caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.

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

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

b) depozitele constituite la aceeași entitate; sau

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

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

6. Limita de 5% prevăzută la pct. 1 poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni.

În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.

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

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

9. Limitele prevăzute la pct. 1-7 nu pot fi combinate. În consecință, deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform pct. 1-7 nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului. Societățile ce aparțin unui grup și care transmit raportări financiare consolidate în conformitate cu legislația europeană și cu regulile contabile recunoscute pe plan internațional sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute mai sus.

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

Fondul nu poate deține o expunere totală mai mare de 35% din activele sale pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiași grup de societăți. În acest sens, un grup de societăți este format din persoane juridice care au cel puțin un acționar/asociat comun ce deține cel puțin 33% din capitalul social al fiecărei societăți membre a grupului, sau care au cel puțin un membru comun în consiliul de administrație, în cazul societăților organizate în sistem unitar, sau în directorat, în cazul societăților organizate în sistem dualist.

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

- a) sumele provin din emisiunea de unități de fond, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
- b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I. în cazul investițiilor pentru O.P.C.V.M. administrate în instrumente financiare derivate. De asemenea, în condițiile menționate la pct. 12, sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

Prin excepție, limita de 20% poate fi depășită până la maximum 60%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în unități de fond ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depășind 20% sunt plasate la Depozitar;
- c) depășirea limitei de 20% până la maximum 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
- d) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la Depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.

11. Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui singur emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. și/sau F.I.A. menționate la art. 82 lit. d) din O.U.G. nr.32/2012;
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent.

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

12. Fondul nu poate să plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași FIA.

13. Deținerea de titluri de participare emise de FIA nu poate depăși, în total, 30% din activele Fondului.

14. Expunerea globală a Fondului legată de instrumentele financiare derivate nu depășește valoarea totală a activului său net.

După caz, se vor insera limite de investiții pentru țări terțe, în conformitate cu Autorizația emisă de A.S.F.

e) Depășiri ale limitelor investiționale și autorizări speciale:

Fondul nu va fi obligat să respecte limitele de investiții menționate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

În conformitate cu Autorizația Fondului nr....., Fondul poate să dețină, pe principiul diversificării riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de una sau mai multe autorități publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre, în condițiile în care:

1. Nivelul de protecție al investitorilor în Fond este echivalent cu acela al investitorilor într-un O.P.C.V.M. care respectă limitele reglementărilor legale;

2. Fondul deține valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin 6 emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale;

3. Fondul menționează în materialele publicitare faptul că intenționează să investească până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de una sau mai multe autorități publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Depășirea limitelor investiționale apărute fără ca S.A.I..... să cumpere sau să vândă instrumente financiare va conduce la adoptarea unor măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de unități de fond.

În conformitate cu Autorizația nr. (după caz), Fondul poate să deroge de la prevederile art. 85 - art. 88 din O.U.G. nr.32/2012 timp de 6 luni de la data autorizării, cu asigurarea supravegherii respectării principiului diversificării riscului.

f) Descrierea oricăror instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului (dacă Fondul nu utilizează astfel de instrumente tehnice, se va menționa acest lucru în mod expres).

Fondul poate să folosească în administrarea portofoliului tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, în condițiile și limitele stabilite prin O.U.G. nr.32/2012, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, Regulamentului (UE) 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (denumit în cele ce urmează „Regulamentul UE 2015/2365”) și Ghidul ESMA/2014/937 destinat autorităților competente și societăților de administrare a O.P.C.V.M.-urilor, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului Fondului. În nicio situație, aceste operațiuni nu vor determina Fondul să încalce obiectivele sale de investiții prevăzute în prezentul Prospect de emisiune.

Pentru o administrare eficientă a portofoliului și pentru valorificarea oportunităților de piață cu scopul obținerii de beneficii financiare, Fondul poate efectua operațiuni de finanțare prin instrumente financiare: tranzacții repo, tranzacții reverse repo, tranzacții de cumpărare-revânzare (buy-sell back), tranzacții de vânzare-recumpărare (sell-buy back).

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

.....

Activele care fac obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și garanțiile primite vor fi păstrate de către în calitate de depozitar al Fondului.

g) Informații conform art.14 din Regulamentul (UE) 2015/2365, după caz.

.....

h) Factori de risc derivând din politica de investiții a Fondului

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

Randamentul unităților de fond depinde atât de politica de investiții a Fondului, cât și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu, randamentul potențial al unei investiții fiind, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Valoarea unităților de fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii, așadar există posibilitatea ca la vânzarea unităților de Fond deținute, investitorul să primească o sumă mai mică decât cea investită.

Având în vedere politica de investiții mai sus menționată, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt (se vor bifa riscurile aferente):

- ☐ *Riscul de piață* - riscul de pierdere pentru O.P.C.V.M. care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul O.P.C.V.M., fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor sau solvabilitatea unui emitent;
- ☐ *Riscul de preț* - reprezintă riscul ca prețul unei acțiuni să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care afectează piața în ansamblul ei.
- ☐ *Riscul de rata a dobânzii* - este riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor de dobândă.
- ☐ *Riscul valutar* - este riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denominate într-o valută, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).

- *Riscul de credit* - este riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanțe și constă în riscul ca debitorii să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.
- *Riscul de contrapartidă* - riscul de pierdere pentru O.P.C.V.M. care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției; Riscul de contrapartida include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere expunerilor, inclusiv tehnicile eficiente de administrare a portofoliului.

Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezultă din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) Fondul primește colateral, cu respectarea cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare. Valoarea de piață a colateralului la momentul încheierii contractului trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacției, precum și tipul și maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

- *Riscul de concentrare* - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
- *Riscul de decontare* - reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravaloarei acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform înțelegerii.
- *Riscul de lichiditate* - riscul ca o poziție din portofoliul O.P.C.V.M.-ului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea Fondului de a respecta în orice moment prevederile art. 2 alin. (1) lit. b) din O.U.G. nr. 32/2012;
Riscul operational - riscul de pierdere pentru Fond care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele O.P.C.V.M.;
- *Riscul legat de durabilitate* înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

- ☐ *Riscul de utilizare a instrumentelor derivate* - utilizarea tranzacțiilor cu derivate, atât în scopul acoperirii riscului, cât și ca instrument al administrării active a investițiilor, poate duce la creșterea volatilității randamentelor Fondului.

S.A.I.are obligația de a calcula, după caz, expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate încorporate și tehnici de administrare eficientă a portofoliului.

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

S.A.I.stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului cu privire la riscurile la care poate fi expus Fondul.

i) Informații privind durabilitatea

S.A.I. *consideră/nu consideră* riscurile privind durabilitatea relevante în deciziile de investiții:

.....

3.3. O descriere a caracteristicilor unei unități de fond într-un fond deschis de investiții:

a) Natura drepturilor conferite de o unitate de fond

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului, iar subscrierea lor reprezintă modalitatea de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se afla în circulație.

b) Mijloace de evidență a unității de fond – dematerializate

Unitățile de fond sunt emise în forma dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în

c) Caracteristicile unității de fond, indicarea monedei în care poate fi denominată:

- Nu sunt/sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare (denumire);
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumparabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- Valoarea inițială a unității de fond este de

Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjirea la zecimale. Valoarea unei unități de fond se rotunjește la zecimale. Criteriul de rotunjire este

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, S.A.I. poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie va fi stabilit astfel încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub valoarea de 5 lei sau echivalentul acestei sume în alte valute.

d) Momentul la care o persoană ce a cumpărat titluri de participare devine investitor al Fondului

O persoană care subscrie unități ale Fondului devine investitor al acestuia în ziua emiterii unităților de fond. Emiterea unităților de fond se face în conformitate cu regulile descrise la pct. 3.4.

e) Datele pentru distribuirea rapoartelor periodice

S.A.I. întocmește și publică pentru Fond, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, următoarele documente:

- Raportul anual: se transmite la A.S.F. și se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea;
- Raportul semestrial: este transmis la A.S.F. și se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului. Aceste rapoarte se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-ul S.A.I..

S.A.I. va publica în cotidianul de circulație națională în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la A.S.F., un anunț destinat investitorilor în care se face mențiunea apariției acestor rapoarte, precum și modalitatea prin care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

Notele de informare destinate investitorilor (în cazul modificării documentelor avute în vedere la autorizarea Fondului, în conformitate cu reglementările A.S.F.) se vor publica în

3.4. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond:

a) Procedurile pentru subscrierea unităților de fond

.....

b) Procedurile pentru răscumpărarea unităților de fond

.....

c) Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond pot fi suspendate de către A.S.F. ori pot fi activate alte instrumente de administrare a lichidităților

.....

d) Data finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea de unități de fond (dacă este cazul)

.....

e) Numele, adresa, telefonul și faxul distribuitorilor de unități de fond, dacă este cazul

.....

f) Indicarea zilelor calendaristice în care S.A.I. și/sau distribuitorii nu înregistrează operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare a unităților de fond.

.....

g) Modalitatea de anulare a unităților de fond ale Fondului

Anularea unităților de fond emise de un O.P.C.V.M. se realizează în funcție de momentul înregistrării cererii de răscumpărare, astfel:

a) pentru răscumpărările înregistrate înainte de momentul zilei, în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare;

b) pentru răscumpărările înregistrate după momentul zilei, la două zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

sau

În situația în care nu se stabilește momentul zilei, anularea titlurilor de participare se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

În conformitate cu cadrul legal aplicabil, în scopul calculul impozitului, răscumpărarea și anularea unităților se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO). În cazul în care legislația în domeniul fiscal va fi modificată, S.A.I. va aplica noile reglementări.

3.5. Reguli de evaluare a activelor Fondului

Regulile de evaluare ale activelor Fondurilor sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune, la *punctul 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului*.

Calcularea și publicarea valorii activului net

S.A.I. calculează zilnic valoarea activului net al Fondului (VAN) și valoarea unitară a activului net (VUAN) și Depozitarul certifică aceste valori pe baza documentelor transmise acestuia de către societatea de administrare a investițiilor.

S.A.I. publică în fiecare zi lucrătoare valoarea activului net și a unității de fond, certificate de Depozitar, pe website-ul propriu (și la punctele de distribuție a unităților de Fond).

Calculul activului net va reflecta situația activelor fondului pentru ziua (zilele) anterioară(e) celei în care se face calculul.

Informații suplimentare cu privire la metoda de calcul a valorii activului net sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune, la *punctul 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului*.

3.6. Comisioane și alte cheltuieli:

a) Comisioane suportate direct de investitorii Fondului

- i. Comisioane de cumpărare (dacă este cazul), cu detalierea condițiilor în care acestea se plătesc și valoarea lor
- ii. Comisioane de răscumpărare (dacă este cazul), cu detalierea condițiilor în care acestea se plătesc și valoarea lor

b) Comisioane datorate S.A.I., Depozitarului, alte comisioane și cheltuieli suportate de către Fond, modalitatea de plată, valoarea și modul de calcul al acestora.

Obligațiile Fondului, stabilite conform reglementărilor legale în vigoare și conform contractelor încheiate de S.A.I. în numele Fondului sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificării documentelor Fondului, cheltuieli legate de publicarea în presă și/sau în buletinul A.S.F. a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond, etc)
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de reglementările A.S.F. aplicabile, dacă este cazul;
- g) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F.;

- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- j) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de reglementările A.S.F., dacă este cazul;
- k) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.;
- l) alte cheltuieli necesare derulării activității și funcționării Fondului (taxe de înregistrare/ modificări la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN, după caz);
- m) alte cheltuieli (se va completa exhaustiv, dacă este cazul).

Obligațiile Fondului se vor calcula în conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii încheiate de Societatea de administrare a investițiilor în numele Fondului, sau, în cazul celor prevazute la lit. g), conform reglementărilor în vigoare.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

Comisionul de administrare este de maxim% anual aplicat la

La data autorizării/modificării Prospectului comisionul de administrare este de% anual aplicat la

S.A.I..... poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul scăderii sau creșterii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu notificarea investitorilor și a A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data efectuării modificării, urmând ca aceasta să intre în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

S.A.I..... poate crește valoarea maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. și intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare. Ulterior, în oricare din situații, Societatea de administrare a investițiilor menționează în documentele Fondului valoarea curentă a comisionului de administrare.

Comisionul de depozitare, cu prezentarea inclusiv a informațiilor legate de modificări aduse în sensul creșterii sau scăderii valorii acestuia.

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul fondului percepe comisioane de
(a se detalia toate tipurile de comisioane percepute de către depozitar)

Notă: se va detalia structura comisioanelor percepute de Depozitar, precum și modalitatea de calcul și plată a acestor comisioane

Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este de maxim%/ lună aplicat la _____

c) Cheltuieli suportate de S.A.I.

Cheltuieli de înființare, de distribuție, de publicitate.

Sumele încasate din comisioanele de subscriere și/sau răscumpărare a unităților de fond, în cazul în care acestea există, cu condiția ca acest fapt să fie stipulat.

Alte cheltuieli, se vor completa exhaustiv, dacă este cazul.

3.7. Fuziunea și lichidarea Fondului:

(Notă: Se vor descrie circumstanțele în care un fond deschis de investiții poate fuziona cu alt fond sau poate fi lichidat, precum și procedura de realizare a acestora, cu specificarea drepturilor ce le revin deținătorilor de unități de fond)

Lichidarea sau fuziunea Fondului se face în conformitate cu reglementările în vigoare.

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

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

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

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

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține Societății/Societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri.

Prin fuziune, Societatea sau Societățile de administrare a investițiilor trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Societatea sau Societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de Depozitar/i privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

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

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

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

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

În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile reglementărilor în vigoare.

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

Societatea de administrare a investițiilor fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F. un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

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

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

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

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

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, autorizați de Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit Statutar. (A.S.P.A.A.S.).

Lichidarea Fondului

A.S.F. retrage autorizarea Fondului în următoarele condiții:

a) la cererea S.A.I., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea Fondului;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății de administrare a investițiilor.

Cererea indicată la lit. a) de mai sus, trebuie transmisă A.S.F., împreună cu hotărârea Consiliului de Administrație/Consiliului de Supraveghere/organului statutar, în termen de două zile lucrătoare de la data ședinței. Hotărârea trebuie să cuprindă următoarele:

a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;

b) situația detinerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de Depozitarul Fondului;

c) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții;

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

e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor menționate mai sus, A.S.F. emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de Societatea de administrare a investițiilor cel puțin pe website-ul propriu și în în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale Fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate mai sus, S.A.I. solicită A.S.F. retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

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

b) raportul auditorului financiar cu privire la situația actualizată a activelor și obligațiilor Fondului.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului S.A.I..... încheie un contract cu un auditor financiar autorizat de A.S.P.A.A.S. și înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit, publicat de către A.S.P.A.A.S., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Contractul va cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Contractul va fi încheiat în urma analizării a cel puțin trei oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, iar o copie a acestuia este transmisă A.S.F.

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

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

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle. Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între Societatea de administrare a investițiilor și administratorul lichidării.

Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

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

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

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;
- b) o listă a tuturor deținătorilor de titluri de participare, numărul și valoarea titlurilor de participare deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis către Societatea de administrare a investițiilor și către A.S.F., în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau o sucursală din România a unei bănci dintr-un stat membru, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării. Contul bancar în cauză este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de 60 de zile lucrătoare menționat mai sus, în vederea lichidării activelor.

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

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

În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar destinat depozitării tuturor sumelor provenite din lichidare sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în acest cont. Administratorul lichidării

informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație. Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar. Plățile sunt considerate ca fiind efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis A.S.F., publicat în „.....”, precum și în Buletinul A.S.F.

3.8. Regimul fiscal aplicabil Fondului

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții.

Pentru determinarea câștigului/pierderii rezultat/rezultate ca urmare a răscumpărării unităților de fond de către investitori, precum și pentru declararea și plata impozitelor aferente, sunt avute în vedere prevederile Codului Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, Codul de Procedură Fiscală, cu modificările și completările ulterioare, reglementările emise în aplicarea acestora și reglementările A.S.F..

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

Investitorii nerezidenți au obligația de a obține și furniza S.A.I..... numărul de înregistrare fiscală din România (NIF).

Detalii despre regimul fiscal aplicabil unităților de fond pot fi găsite pe site-ul S.A.I..... la adresa.....

3.9. Auditorul Fondului

Auditorul Fondului este

..... auditează situațiile financiare anuale potrivit prevederilor legale în vigoare. Raportul auditorului financiar, și, după caz, rezervele exprimate de acesta sunt reproduse integral în fiecare raport anual.

3.10. Performanțele anterioare ale Fondului, după caz, cu precizarea că acestea nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

4. Date de distribuire și întocmire a situațiilor contabile

Situațiile financiare semestriale și anuale specifice fondului deschis de investiții vor fi întocmite de către Societatea de administrare a investițiilor, distinct de propriile situații financiare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Aceste situații sunt însoțite de raportul de audit aferent Fondului.

S.A.I.întocmește, publică și transmite la A.S.F. pentru Fond raportul semestrial și raportul anual, în termenele și condițiile stabilite în reglementările A.S.F.

Publicarea rapoartelor se realizează pe pagina de internet a S.A.I., respectiv

Raportul semestrial se face pentru primul semestru și este transmis la A.S.F. și publicat în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea.

Raportul anual este transmis la A.S.F. și publicat în termen de 4 luni de la încheierea anului pentru care se face raportarea.

În cotidianul național cu apariție în format letric/cotidian național cu apariție în format digital..... S.A.I. publică în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la A.S.F., un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea în care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

4.1. Identitatea auditorului financiar care răspunde de verificarea informațiilor contabile prevăzute la art. 94 din O.U.G. nr. 32/2012

Datele contabile din raportul anual sunt auditate de către

5. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Veniturile Fondului rezultă din evoluția valorii activelor din portofoliu, fiind determinate zilnic, prin calcularea activului conform celor menționate la punctul 3.4 din Regulile Fondului 3.4. „Reguli de evaluare a activelor Fondului”.

Fondul distribuie dividende...../nu distribuie dividende, câștigul realizat din plasamentele realizate de Fond regăsindu-se în creșterea valorii unei unități de fond.

6. Consultanți și alte persoane juridice

6.1. Informații cu privire la numele consultanților sau denumirea și tipul persoanelor juridice care oferă consultanță pe bază de contract și care sunt plătite din activele Fondului

La data întocmirii prezentului prospect de emisiune, S.A.I. a încheiat/nu a încheiat în numele Fondului contractul

6.2. Prevederi ale contractului încheiat între consultanți și societatea de administrare a investițiilor, în afara celor legate de remunerare, ce pot fi relevante pentru investitori

.....

6.3. Alte activități semnificative

7. Informații cu privire la modalitatea de efectuare a plăților către investitori, de efectuare a răscumpărărilor unităților de fond și modalitatea de distribuire a informațiilor specifice pentru statul membru, dacă unitățile de fond ale unui fond deschis de investiții sunt distribuite într-un alt stat membru.

Aceste informații trebuie oferite, în toate situațiile, în statul membru de origine al fondului deschis de investiții. Atunci când unitățile de fond ale unui fond deschis de investiții sunt distribuite într-un alt stat membru, prospectul de emisiune va conține informațiile respective cu privire la modalitatea de plată a investitorilor, a efectuării răscumpărărilor unităților de fond și modalitatea de distribuire a informațiilor specifice pentru statul respectiv.

.....

8. Precizarea activităților menționate la art. 6 din O.U.G. nr. 32/2012 care au fost delegate către terți, după caz.

În situația delegării activității de administrare a investițiilor, se va preciza denumirea S.A.I., sediul social și sediul central dacă acesta diferă de sediul social, membrii Consiliului de administrație/Consiliului de supraveghere și directorii/membrii Directoratului S.A.I. căreia i-a fost delegată activitatea de administrare a investițiilor.

9. Alte prevederi semnificative

9.1. Clauze de continuare a contractului de societate

Moștenitorii sau succesorii investitorilor vor putea dobândi, sub condiția aderării la prevederile prezentului prospect de emisiune și contractului de societate al Fondului, toate drepturile investitorilor. Contractul va continua cu deținătorii de unități de fond existenți și cu moștenitorii sau succesorii care vor fi obligați să facă dovada calității lor succesoriale.

Dovada calității succesoriale în cazul persoanelor fizice se face prin prezentarea următoarelor documente:

- certificatul de deces al investitorului titular;
- certificatul de moștenitor în care este specificat numărul de unități de fond sau cota parte la care moștenitorii au dreptul;
- documentele de identificare ale moștenitorilor.

În cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt investitori, răscumpărarea unităților de fond poate fi solicitată doar de către lichidatorii răspunzători de executarea dizolvării investitorilor persoane juridice, care trebuie să prezinte documentele necesare care atestă calitatea avută.

9.2. Cauze exoneratoare de răspundere

S.A.I. va fi exonerată de orice răspundere atunci când prejudiciul este cauzat de forța majoră sau caz fortuit.

Forța majoră este acel eveniment neprevăzut, obiectiv și imposibil de înlăturat care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate. Cazul fortuit este un eveniment care nu poate fi prevăzut și nici împiedicat de către cel care ar fi fost chemat să răspundă dacă evenimentul nu s-ar fi produs.

Cazul de forță majoră/cazul fortuit va exonera de răspundere partea care îl invocă.

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

Creditorii S.A.I.sau ai Depozitarului nu pot urmări în justiție activele Fondului, în tot sau în parte.

Notă: Se vor menționa alte prevederi semnificative pentru fond (ex: FATCA și CRS).

9.3. Măsurile de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului

Notă : Se vor menționa măsurile adoptate de către SAI în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

9.4. Informații privind Protecția Datelor cu Caracter Personal

În vederea prestării serviciilor de administrare a investițiilor conform art. 5 și 6 din O.U.G. 32/2012, S.A.I..... prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor-titulari, reprezentanți legali sau convenționali ai investitorilor, beneficiarilor reali, succesorilor (în cazul decesului investitorului-titular) în calitate de persoane vizate, cu respectarea prevederilor legislației de protecție a datelor cu caracter personal în vigoare, respectiv Regulamentul UE 2016/679 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Prelucrarea datelor cu caracter personal mai sus-menționată este efectuată de către S.A.I..... atât în mod direct, cât și prin intermediul..... în calitate de persoană împuternicită de operator ca urmare a calității..... de distribuitor al unităților de fond emise de Fondurile administrate de S.A.I.....

Toate datele colectate, procesate și respectiv, transmise către S.A.Ide către sunt supuse regimului juridic specific relației operator-persoană împuternicită de operator astfel cum aceasta este reglementată de prevederile legale în vigoare.

Având în vedere că S.A.Iprin..... nu obține toate datele cu caracter personal în mod direct de la persoanele vizate prin procesarea acestora (ex. beneficiarul real, investitor titular reprezentat prin procură autentică, etc.) fără a exista în toate cazurile o modalitate proporțională și eficientă de a informa în mod direct aceste persoane, investitorul înțelege și acceptă faptul că în aceste cazuri îi revine obligația de a asigura informarea acestor persoane conform mențiunilor din prezentul document, în vederea îndeplinirii condițiilor prevăzute de lege.

Prin aderarea la prezentul Prospect, declar că am fost informat cu privire la existența informațiilor obligatorii referitoare la protecția datelor cu caracter personal publicate la următoarea adresă [www.....](http://www.asf.ro)

Refuzul de a furniza datele cu caracter personal determină imposibilitatea furnizării serviciilor de administrare a investițiilor.

S.A.I.recomandă investitorilor să se informeze în mod continuu cu privire la activitatea Fondului și la modificările intervenite în cuprinsul documentelor acestuia, urmărind informările și comunicatele transmise prin intermediul mediilor de informare menționate în prezentul Prospect, respectiv în Regulile Fondului.

Regulile fondului fac parte integrantă și sunt anexate prezentului Prospect de emisiune.

Data întocmirii:

Data ultimei actualizări: