

Regulile

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen EURO Obligatiuni

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

1.1. Datele de identificare a societatii de administrare

Societatea initiatora a Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen EURO Obligatiuni, denumit in cele ce urmeaza Fondul, este S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., denumita in continuare „Societatea de administrare” constituita ca societate comerciala pe actiuni in virtutea Legii nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246 D, et. II, camera 2, sector 1, Romania, 014476 , telefon 021.306.1711; fax 021.312.05.33, adresa de web: www.raiffeisenfonduri.ro, e-mail: office@raiffeisenfonduri.ro.

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

1.2. Obiectul si obiectivul administrarii

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

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase in instrumente cu venit fix pe termen mediu si lung in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in EURO sau a altor forme de plasament pe termen scurt, in conditiile asumarii unui nivel de risc moderat si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate.

1.3. Remunerarea societatii de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, Societatea de administrare primeste de la acesta un comision de administrare conform prevederilor punctului 1.4.1. al prezentelor Reguli.

1.4. Comisioane si alte cheltuieli

1.4.1. Obligatiile Fondului

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

- a) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificarii documentelor fondului, cheltuieli legate de publicarea in presa si/sau in Buletinul ASF a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare, precum si de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumpararile de unitati de fond);

- f) cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor, in conditiile impuse de reglementarile A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea si transmiterea catre investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
- j) contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de reglementarile ASF;
- k) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor;
- l) Alte cheltuieli necesare derularii activitatii si functionarii Fondului (taxe de inregistrare modificari la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN).

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

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

Comisionul de administrare este de maxim 1.50% anual (aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului. La data autorizarii ultimei modificari a prospectului comisionul de administrare este de 0.50% anual, calculat la media lunara a activului total al Fondului.

SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA poate acorda o bonificatie investitorilor sai in functie de anumite criterii cum ar fi tipul investitorului, valoarea investita si perioada de detinere a unitatilor de fond, etc. Bonificatia mentionata este suportata de SAI RAM si nu afecteaza in niciun fel activele fondului.

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

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.005% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii modificarii Prospectului comisionul de depozitare este de 0.005% pe luna, calculat la media lunara a activului total al Fondului.

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

- Decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe piete externe si in afara pietelor reglementate in Romania - max 60 EUR / tranzactie;

Comisionul de custodie este zero.

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

1.4.2. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

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

1.5. Operatiunile efectuate de societatea de administrare in numele Fondului

Societatea de administrare este autorizata sa efectueze in numele Fondului urmatoarele operatiuni, in vederea desfasurarii activitatii de administrare:

- a) sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru functionarea in bune conditii a Fondului;
- b) sa defineasca politica de investitii;
- c) sa reprezinte Fondul in relatiile cu tertii, sa incheie contracte in numele acestuia, sa angajeze platii in numele acestuia, urmarind aplicarea politicii sale investitionale, in vederea atingerii obiectivelor acestuia;
- d) sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in valori mobiliare si alte instrumente financiare, conform politicii de investitii;
- e) exercitarea drepturilor ce decurg din detinerea de instrumente financiare in contul Fondului;
- f) sa realizeze operatiunile de evaluare a portofoliului si de determinare a valorii unitatilor de fond;
- g) contractarea, utilizarea si restituirea de imprumuturi in numele si pe contul Fondului in conditiile reglementarilor in vigoare sa elaboreze si sa aplice strategia de marketing si publicitate a Fondului in vederea promovarii acestuia;
- h) sa asigure serviciile juridice si de contabilitate aferente activitatii Fondului;
- i) sa incheie contracte de distribuire de unitati de fond si sa stabileasca nivelul si tipul comisioanelor care sunt platite exclusiv de catre societatea de administrare;
- j) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din Romania („C.A.F.R.”) si inregistrat in Registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit, publicat de catre Autoritatea pentru Supraveghere Publica a Activitatii de Audit Statutar. (A.S.P.A.A.S.), inregistrat in Registrul Public al Autoritatii, in vederea auditarii rapoartelor anuale ale Fondului;
- k) sa asigure monitorizarea conformitatii cu reglementarile legale in vigoare a activitatii Fondului; sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime;
- l) sa mentina un registru al detinatorilor de unitati de fond;
- m) orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului conform legislatiei in vigoare.

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

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

1.6. Responsabilitatea societatii de administrare

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

2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR, RELATIA DINTRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE SI DEPOZITAR

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank SA, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, cod 014476, Romania, tel 021 306 1000, fax 021 230 0700, pagina web www.raiffeisen.ro, inregistrata la Registrul Bancar cu numarul RB-PJR-40-009/1999 ,autorizata de catre A.S.F. sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia A.S.F. nr. D2479/20.05.1998.

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

2.1. Obiectul si durata contractului de depozitare; Responsabilitatile depozitarului

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

Drepturile si obligatiile depozitarului, conform contractului de depozitare, sunt:

- la solicitarea S.A.I., Depozitarul sa deschida si sa mentina in evidentele proprii conturi curente si de instrumente financiare in numele fiecarui O.P.C.V.M.
- sa pastreze, in conditii de siguranta, activele Fondului, cu exceptiile prevazute in legislatia in vigoare, separat de activele sale si ale altor entitati;
- sa inregistreze, verifice, monitorizeze si controleze toate Activele pe care le detine Fondul;
- sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anularea titlurilor de participare sunt efectuate de S.A.I. sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare si cu regulile Fondului.;
- sa se asigure ca valoarea titlurilor de participare este calculata in conformitate cu regulile Fondului si cu reglementarile legale in vigoare incidente activitatii organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare;
- sa indeplineasca instructiunile SAI, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului;
- sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare si cu regulile Fondului;
- sa informeze imediat A.S.F. atunci cand identifica in activitatea sa specifica faptul ca S.A.I. a utilizat sau utilizeaza activele Fondului depozitate, cu incalcarea legislatiei in vigoare, inclusiv in ceea ce priveste folosirea in mod abuziv de catre S.A.I. a informatiilor aflate in posesia sa sau depasirea limitelor investitionale;
- sa efectueze plati din contul Fondului, pe baza instructiunilor emise de SAI conform normelor legale aplicabile in urmatoarele cazuri:
 - pentru achizitionarea de catre Fond a unor instrumente financiare;
 - pentru plata rascumpararilor titlurilor de participare ale Fondului;
 - pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
 - pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare intocmite cu respectarea documentelor de consituire a Fondului.
- sa monitorizeze fluxurile de numerar ale Fondului si sa se asigure ca toate platile sunt efectuate in conformitate cu regulile Fondului si prevederile actelor normative aplicabile;

- sa solicite SAI in vederea disponibilizarii activelor Fondului in urma instructiunilor corespunzatoare primite de la acesta, orice informatii si / sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii fiecărei operatiuni in dispozitiile legale si ale regulilor si procedurilor interne ale Fondului;
- sa informeze A.S.F. cu privire la orice refuz din partea S.A.I. de a furniza informatii si sau documente conform legislatiei in vigoare, impreuna cu o descriere a situatiei cu privire la care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului SAI;
- sa informeze imediat A.S.F. si S.A.I. in cazul in care constata, la decontarea tranzactiilor, ca sunt incalcate prevederile legale in vigoare sau regulile si procedurile interne ale Fondului;
- sa pastreze confidentialitatea asupra tuturor informatiilor si/sau documentelor primite din partea SAI in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul Fondului, precum si asupra tuturor activitatilor prestate pentru acesta; obligatiile de pastrare a confidentialitatii vor fi exercitate in asa fel incat exercitarea lor sa nu diminueze capacitatea autoritatilor competente de a avea acces la documentele si informatiile necesare pentru desfasurarea atributiilor ce le revin prin lege;
- sa informeze S.A.I. in scris despre orice informatie relevanta pentru activitatea Fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare, inclusiv pentru a permite S.A.I. exercitarea oricaror drepturi aferente activelor Fondului, precum si pentru a dispune in timp util de o imagine exacta a conturilor si detinerilor Fondului, in limita serviciilor agreeate intre parti;
- sa ceara acordul SAI in cazul desemnării oricărei parti terte pentru indeplinirea obligatiilor ce ii revin Depozitarului in baza contractului, Depozitarul va transmite SAI informatii complete privind criteriile utilizate pentru selectarea unei terte parti, care vor urmări respectarea legislatiei aplicabile si se vor referi cel puțin la modalitatea de inregistrare a activelor in conturi separate fata de activele proprii ale tertului desemnat, cadrul juridic aplicabil, modelele de decontare specifice si posibilitatile de protectie a activelor Fondului; tertul desemnat trebuie sa dispuna de mijloacele necesare pentru a-si indeplini atributiile delegate, conform prevederilor legale in vigoare; raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie;
- sa puna la dispozitia S.A.I. anual si la cererea acestuia rapoartele de diligență cu privire la fiecare dintre subcustozii pentru instrumente financiare tranzactionate pe piete externe prin care se realizeaza selectarea acestora, monitorizarea activitatii si verificarea existentei mijloacelor necesare pentru desfasurarea activitatii;
- sa informeze S.A.I. cu privire la orice riscuri semnificative identificate cu privire la intregul lant de custodie;
- daca constata ca separarea activelor Fondului nu este sau nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei partii terte careia i-au fost delegat functii de pastrare, sa informeze de indata SAI si sa ia urgent masurile necesare protejării activelor Fondului;
- sa monitorizeze fluxurile de pe toate conturile de numerar ale Fondului si sa se asigure ca toate platile efectuate sunt aferente activitatilor desfasurate in conformitate cu regulile Fondului si prevederile actelor normative aplicabile;
- sa primeasca pentru serviciile prestate comisioanele stabilite in Contractul dintre Depozitar si Fond;
- sa ia orice masuri pe care le considera necesare in relatia cu SAI, in vederea respectării dispozitiilor legale in materia prevenirii si combaterii spalării banilor si finantării terorismului cum ar fi, fara a se limita la:
 - verificarea respectării in alegerea furnizorilor de servicii a sanctiunilor si restrictiile internationale impuse de organisme internationale, precum Uniunea Europeana, ONU, OFAC etc.;
 - implementarea reglementarilor specifice pentru asigurarea cerintelor privind combaterea spalării banilor si/sau finantării terorismului;
 - intocmirea de rapoarte si informari ad-hoc, in legatura cu neindeplinirea prevederilor legale privind combaterea spalării banilor si/sau finantării terorismului;
 - identificarea si analiza riscurilor de spalarea banilor si finantarea terorismului si adoptarea masurilor adecvate pentru eliminarea sau micșorarea lor la un nivel rezonabil acceptat;

- sa aiba acces nemijlocit la toate documentele Fondului, inclusiv la registrele contabile ale Fondului si/sau prin vizite la fata locului, in scopul a se informa in privinta activitatii Fondului si de a evalua calitatea informatiilor transmise catre Depozitar ori de cate ori rapoartele si declaratiile auditorilor au exprimat rezerve in privinta situatiilor financiare anuale;
- sa transmita SAI toate informatiile relevante de care acesta are nevoie pentru a-si indeplini sarcinile, inclusiv pentru a exercita orice drepturi aferente activelor, precum si pentru a dispune in timp util de o imagine exacta a conturilor si detinerilor;
- sa pastreze pe un suport durabil toate documentele si informatiile primite in legatura cu activitatea de depozitare prestata pentru Fond pentru o perioada de minim 5 ani de la momentul la care informatiile/ documentele respective intra in posesia Depozitarului;
- sa transmita regulat SAI informatii privind orice terta parte delegata pentru indeplinirea totala sau partiala a obligatiilor privind activitatea de pastrare in siguranta a activelor ce ii revine Depozitarului in baza prezentului contract; informarea SAI privind delegarea functiilor de pastrare in siguranta va include si informatii care sa indice ca Depozitarul sau partea terta careia ii sunt delegate atributiile de custodie nu va reutiliza activele care i-au fost incredintate; la cerere, Depozitarul va transmite SAI informatii privind criteriile utilizate pentru selectarea tertului si masurile luate pentru monitorizarea permanenta a activitatii desfasurate de catre tertul selectat. Desemnarea partii terte se va face numai cu acordul SAI; Raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie.

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

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

2.2. Instructiunile primite de depozitar de la Societatea de administrare

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

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

SAI Raiffeisen Asset Management SA transmite Depozitarului in timp util instructiunile, datele si documentele necesare indeplinirii obligatiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfasurarea operatiunilor de depozitare si reglementarilor in vigoare.

2.3. Remunerarea depozitarului

Pentru activitatile desfasurate pentru Fond, Depozitarul primeste de la acesta comisionul de depozitare precizat la punctul 1.4.1. al prezentelor Reguli.

2.4. Incetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare poate inceta in urmatoarele situatii:

- a) din initiativa unei partii sau prin acordul partilor;
- b) initierea procedurilor de supraveghere sau administrare speciala a Depozitarului de catre BNR sau deschiderea procedurii falimentului impotriva Depozitarului;
- c) retragerea avizului/ autorizatiei de functionare acordata Depozitarului de catre A.S.F. si/sau de catre BNR
- d) retragerea autorizatiei acordata Fondului sau Societatii de administrare de catre A.S.F.
- e) prin acordul partilor consemnat in scris prin act aditional.

În cazul în care încetarea Contractului va avea loc prin denunțarea unilaterală a oricăreia dintre Parti, termenul preavizului de nouăzeci (90) de zile curge de la data notificării denunțării Contractului către ASF. Decizia de denunțare a Contractului este publicată pe site-ul web al SAI Raiffeisen Asset Management SA în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

În termenul de nouăzeci (90) de zile, SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a încheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de ASF pentru a desfășura asemenea activități de depozitare. Intrarea în vigoare a noului contract se va realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

2.5. Forta majora în cazul contractului de depozitare

Orice împrejurare independentă de voința părților care împiedică executarea contractului este considerată forta majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forta majoră în sensul acestei clauze împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații și embargo. Partea care invocă forta majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte în termen de 5 zile de la data apariției respectivului caz de forta majoră și, de asemenea, de la încetarea acestui caz și să transmită celelalte părți documente certificate de Camera de Comerț și Industrie a României cu privire la intervenția/încetarea cazului de forta majoră, în termen de 5 zile de la intervenția/încetarea acestuia. În cazul în care intervenția și încetarea oricărui caz de forta majoră nu sunt anunțate și dovedite, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți, efectele exoneratoare ale cauzei de forta majoră neproducându-se.

În cazul în care împrejurările de forta majoră care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere rezilierea contractului.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO OBLIGATIUNI

3.1. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase în instrumente cu venit fix pe termen mediu și lung în scopul obținerii unei rentabilități superioare nivelului ratelor dobânzilor la depozitele bancare în EURO sau a altor forme de plasament pe termen scurt, în condițiile asumării unui nivel de risc moderat și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate.

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

3.1.1. Politica de investiții, obiectivele financiare ale fondului

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în obligațiuni pe termen mediu și lung denuminate în EURO. Plasamentele vor fi orientate către titluri de stat sau garantate de stat, obligațiuni corporative și municipale emise de entități cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat, precum și depozite bancare. În mod strategic, activele sunt investite în obligațiuni având maturități cuprinse în intervalul 5 - 10 ani, însă

Fondul poate investi și în instrumente cu maturități mai scurte/lungi decât acest interval.

Pondere maximă a investiției în obligațiuni corporative este de 25% din activul Fondului.

Categoriile de instrumente menționate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate să investească și în alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi în instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investiționale. În scopul îndeplinirii obiectivelor investiționale, Societatea de administrare poate varia ponderea obligațiunilor din portofoliul Fondului precum și durata medie a plasamentelor (modified duration) prin vânzări-cumpărări de obligațiuni sau prin intermediul instrumentelor financiare derivate. Pe termen lung este de așteptat ca durata medie a plasamentelor Fondului să varieze între 5 și 10 ani, cu toate că în anumite perioade s-ar putea situa și în afara acestui interval. Fondul nu va investi în acțiuni.

Ponderile maxime ale investițiilor în instrumentele financiare sunt detaliate în Regulile Fondului.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European.

Totodata, Fondul poate investi in valori mobiliare si titluri de participare la O.P.C admise la cota oficiala a London Stock Exchange din Marea Britanie. Respectiva bursa opereaza in mod regulat, dispune de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si face obiectul autorizarii si supravegherii de catre autoritatea competenta din Marea Britanie. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 15% din totalul activelor sale.

Investitiile in instrumente denumite in alte valute decat moneda Fondului vor fi in general acoperite la riscul de curs de schimb.

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

Avand in vedere Politica de investitii descrisa mai sus, Societatea de administrare urmareste mentinerea profilului de risc al Fondului in categoria de risc mediu.

Fondul va fi administrat in mod activ, fara sa se raporteze la un benchmark.

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mai sus mentionate, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organisme de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% anual din activul total al OPC. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA administrate de alte societati de administrare a investitiilor/AFIA din state membre, Fondul va putea incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C.(kick back fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

Investitiile din portofoliul acestui Fond nu tin seama de criteriile UE pentru activitati economice durabile din punctul de vedere al mediului.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. (RAM) nu ia in considerare efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate, in activitatea de administrare a fondurilor de investitii, asa cum este descris acest proces in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088.

Abordarea RAM are la baza urmatoarele aspecte:

- cerintele ce trebuie indeplinite pentru a sustine aceasta abordare, formulate in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088 si in standardele tehnice de aplicare. Acestea constau intr-un set complex de indicatori specifici privind factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG), unii dintre acestia cu un grad ridicat de tehnicalitate, ce ar trebui calculati la nivelul tuturor fondurilor aflate in administrare,
- disponibilitatea redusa a datelor de tip ESG la nivelul pietei financiare locale.

Activele fondurilor aflate in administrare sunt investite intr-o proportie covarsitoare pe piata financiara locala ce se caracterizeaza printr-o disponibilitate limitata a raportarilor de date de tip ESG la nivelul emitentilor.

Astfel, capacitatea de indeplinire a cerintelor mentionate in Regulamentul (UE) 2019/2088 este conditionata semnificativ de raportarile de date de tip ESG din partea emitentilor locali. La momentul la care datele raportate de catre emitentii locali vor permite calcularea indicatorilor specifici solicitati, RAM va reanaliza acest aspect.

Mai multe informatii in aceasta privinta sunt disponibile pe website-ul societatii, www.raiffeisenfonduri.ro, in cadrul documentului " Declaratie privind politicile de diligenta cu privire la luarea in considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate.

3.1.2. Categoriile de instrumente financiare

Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi:

- Valori mobiliare de tipul obligațiunilor – guvernamentale, corporative admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau ale unui sistem alternativ de tranzacționare, precum și neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare cu respectarea prevederilor legale în vigoare, municipale etc., pe diferite maturități;
- Instrumente ale pieței monetare, inclusiv certificate de trezorerie;
- Depozite bancare și certificate de depozit;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, opțiuni, swap, etc. atât pentru realizarea obiectivelor de investiții cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente;
- Titluri de participare ale OPCVM/FIA menționate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- Alte instrumente financiare, menționate la art. 82 și art. 83 din OUG nr. 32/2012;
- Fondul nu va realiza investiții în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin.

Ponderile maxime ale investițiilor în aceste instrumente financiare fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor, astfel:

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

a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit cu sediul social în România sau într-un stat membru, sau, dacă acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supusă unor reguli prudentiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente celor emise de către Uniunea Europeană, sau

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

(3) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 10% sub condiția ca valoarea totală a deținerilor în fiecare din emitentii în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească în nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

(4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) și (2), Fondul nu poate combina într-o proporție de peste 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/si

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

(5) Limita de 5% prevăzută la alin. (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 un stat nemembru, sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

(6) Limita de 5% prevăzută la alin. (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 prin lege 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, pot acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvență sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate. Valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.

(7) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin. (5) și (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționată la alin. (3).

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

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

(10) Prin Decizia A. nr. 512/15.04.2010, Fondul a fost autorizat sa detina, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un OPCVM care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

(11) Fondul nu poate detine mai mult de:

a) 10% din obligatiunile unui emitent;

b) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si/sau FIA mentionate la art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;

c) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent.

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

(12) Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate mai sus in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

(13) Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM si/sau FIA mentionate la art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012.

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

Conturi curente si detineri de numerar

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

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

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

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

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

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

b) sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar;

c) depasirea limitei de 20% pana la maximum 60% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile;

d) sumele respective pot fi plasate in depozite overnight la banca depozitara fara ca acest plasament sa fie considerat o depasire a limitei de expunere pe o banca.

(3) În condițiile alin.(1) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

Imprumuturi

Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabilă a A.S.F., împrumuturi, până la maximum 10% din valoarea activului său. Împrumuturile pot fi contractate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului. Durata împrumutului nu poate fi mai mare de 30 de zile.

Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către Societatea de administrare Fondului în legătura sau ca urmare a unui astfel de împrumut.

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

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

Fondul poate achiziționa moneda străină sau devalize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproce acoperite (back-to-back). Toate operațiunile Fondului vor respecta regimul operațiunilor valutare.

3.1.3. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

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

- Analiza condițiilor macroeconomice - în funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, inclusiv ajutarea duratei medii a plasamentelor din portofoliu.
- Analiza de credit, respectiv analiza capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plată la timp a dobanzilor și rambursarea sumei datorate;
- Analiza tehnică – pe baza datelor istorice de piață (în special prețul și volumul de tranzacționare) se vor calcula indicatorii ai tendințelor de evoluție viitoare;
- Analiza factorilor de mediu, sociali și de guvernanta corporativă (ESG – *environment, social, governance*) – are rolul de a identifica riscurile potențiale asociate acestora, dar și oportunitățile care pot să derive din acești factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung. În acest sens, se analizează modalitatea în care un emitent este expus la factorii ESG precum și măsura în care echipa de management gestionează în mod eficient impactul potențial al acestor factori asupra activității companiei și gradul de transparență în acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiențe, întreruperi operaționale, litigii și daune reputaționale, care pot afecta în cele din urmă capacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile financiare.
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc. se urmărește realizarea obiectivelor investiționale și acoperirea riscului pozițiilor existente;
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, în conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, precum:

a) tranzacții de cumpărare-revanzare (buy-sell back) și tranzacții de vânzare-recumpărare (sell-buy back) – acestea reprezintă tranzacții prin care o contraparte cumpără sau vinde instrumente financiare, fiind de acord să vândă sau, respectiv, să cumpere înapoi instrumente financiare similare, la un preț specificat la o dată ulterioară; aceste tranzacții sunt tranzacții de

cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;

b) tranzactii de rascumpare – acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un “acord repo” pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un “acord reverse repo” pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond.

In cazul tranzactiilor de tip buy-sell back si reverse repo, tipurile de active care pot face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului sunt reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. In cazul tranzactiilor sell-buy back si repo, pe langa instrumentele enumerate anterior pot fi utilizate si valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de emitenti corporativi.

Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 15%. De asemenea, proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 15%.

Vor fi derulate astfel de operatiuni in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii conflictelor de interese intragrup. In acest sens vor fi evaluate in mod obiectiv ofertele primite de la contraparti, pe criterii de risc, cost si performanta. Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: indicatori financiari (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), suport de la societatea mama (daca este cazul), rating de credit pentru contraparte si/sau societatea mama acordat de agentile de rating, garantii. Avand in vedere faptul ca aceste tranzactii sunt colateralizate, nu se impune un nivel minim de rating de credit.

Garantiile acceptate in cadrul acestor tranzactii (prin garantii se intelege toate activele primite de Fond in contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European cu un rating cel putin egal cu al Romaniei sau de autoritatile publice locale ale acestora, cu scadenta in general mai mica de 10 ani si scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8. Astfel, garantiile acceptate vor fi emise de entitati independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performantele contrapartii. In vederea asigurarii unui nivel adecvat de diversificare a garantiilor, acestea vor fi luate in calcul la verificarea respectarii limitelor investitionale aplicabile fondului. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garantiei vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept garantie.

Garantiile primite sub forma de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare vor fi tinute in custodie la depozitarul Fondului. Garantiile vor fi evaluate zilnic in baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piata. In functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartile, pot fi utilizate marje de variatie zilnice.

Tipurile de tranzactii mentionate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt incheiate in baza unui contract scris, care reglementeaza modalitatea de solutionare a litigiilor, legea aplicabila si instantele competente. In situatia in care instanta identifica incheierea tranzactiilor in anumite imprejurari (leziune, dol, procedura de redresare/rezolutie, tranzactie incheiate in dauna creditorilor) poate adopta o hotarare in urma careia prejudiciul sa nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activitati, precum riscul operational, riscul de lichiditate si riscul de contraparte sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a riscurilor. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului, revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni.

Costurile ce deriva din natura financiara a acestor operatiuni sunt suportate integral de catre fond, fiind incasate de contrapartea tranzactiei. Fondul poate derula astfel de operatiuni inclusiv cu entitati

membre ale grupului Raiffeisen. Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitară a fondului, Raiffeisen Bank.

3.1.4. Durata recomandată a investițiilor

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe o perioadă de minim 3 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumparate în orice moment.

3.1.5. Factorii de risc derivând din politica de investiții a fondului deschis de investiții

Investitiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investește preponderent în instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

Riscul de piață - este riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse a factorilor de piață, determinând scăderea valorii activelor deținute de companie (factorii de piață standard sunt: rata dobânzii, cursul de schimb, etc.).

Riscul de rată 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 datoriiilor denominate într-o altă valută decât cea de denominare a fondului, 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 - se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartidă 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 Spațiul 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 contravalorii 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 - are două componente distincte, dar strâns legate între ele:

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

Riscurile de mediu, sociale si de guvernanta (ESG) – reprezinta riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performantei fondului care rezulta din impactul actual sau potential al factorilor ESG asupra evaluarii activelor fondului. Riscurile ESG se impart in doua mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbarii climatice si riscurile tranzitorii – cele aferente tranzitiei la o economie bazata pe un nivel scazut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializeaza si prin impactul pe care factorii ESG il pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate in administrarea investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate). Astfel, in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factorii de tip ESG.

Avand in vedere faptul ca la momentul autorizarii prospectului fondul investeste o pondere importanta a activelor sale in titluri emise de Statul Roman, iar restul activelor sunt reprezentate in principal de expuneri fata de banci, luand in considerare riscurile ESG asociate acestora dar si pentru celelalte pozitii din portofoliu, apreciem ca impactul potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului este unul moderat. In cazul unei modificari materiale a impactului potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului, aceasta va fi reflectata de data in cadrul documentului DIE (Documentul cu Informatii Esentiale) si ulterior in prospectul fondului cu ocazia primei modificari a acestuia.

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

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

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

3.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

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

Persoanele responsabile de analiza investitiilor au participat la numeroase cursuri de instruire. Totodata, acestea au acces permanent la experienta acumulata de alte firme din grup cu activitate similara.

3.3. Emiterea, subscrierea, rascumpararea si anularea unitatilor de fond

3.3.1. Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

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

Înainte de semnarea cererii de subscriere, investitorul are obligația de a prezenta toate documentele și informațiile necesare în vederea identificării acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare inclusiv de a furniza informațiile și documentele în vederea stabilirii statutului FATCA și CRS.

Investitorii Fondului pot împuternici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri și răscumpărări de unități ale Fondului, în numele acestora prin semnarea documentelor specifice sau prin procură autentică. Operațiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții acestora sau de persoane împuternicite pentru a efectua astfel de operațiuni. Primul împuternicit trebuie să fie reprezentantul legal, în conformitate cu documentele prezentate sau să prezinte o împuternicire în original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre împuterniciți, se vor prezenta documentele de identitate în original și se vor reține copii ale acestora. În caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, Fondul își continuă existența prin succesorii legali sau beneficiarii îndreptați.

Investitorii pot subscrie pentru un număr întreg sau fracționat de unități de fond, prima subscriere fiind de minim o unitate de fond. Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond.

Subscrierea de unități de fond în numele unui minorului se poate realiza de către părinte/tutore, din fondurile proprii ale acestora, fără a afecta patrimoniul propriu al minorului.

În situația în care părintele/tutorele subscrie unități de fond în numele minorului acesta va completa și va semna o declarație pe proprie răspundere, prin care atestă că fondurile subscribe sunt fonduri proprii, minorul fiind doar beneficiarul real al subscrierii, și prin care își asumă integral riscurile și obligațiile aferente operațiunii de subscriere.

Operațiunile de răscumpărare a acestor unități de fond se pot realiza oricând de către cel care a făcut subscrierea/imputernicitul acesteia într-un cont al titularului minor deschis la o instituție de credit.

Pretul de emisiune al unei unități de fond este pretul de cumpărare al unității de fond și este format din valoarea unitară a activului net și comisionul de subscriere. Valoarea unitară a activului net este calculată de administrator și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua în care a fost creditat contul Fondului cu suma care se dorește a fi subscrisă, iar unitățile de fond sunt emise în ziua lucrătoare următoare. Pretul de emisiune se calculează în EURO.

Începând cu data de 02.10.2013 plata unităților de Fond subscribe se poate face numai în Euro, prin virament bancar în contul Fondului.

Societatea de administrare va întreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume de bani (i) în cazul în care o persoană care intenționează să devină investitor depune o sumă mai mică decât contravaloarea unei unități de fond din clasa în care a subscris fără a completa ulterior această sumă până la atingerea contravalorii unei unități de fond și (ii) în cazul în care sume de bani sunt depuse fără a semna în prealabil documentația mifid II în relația cu distribuitorul. În situația în care societatea de administrare nu va putea să restituie sumele respective, acestea vor fi pastrate la dispoziția depunătorului, într-un cont al fondului, și vor fi returnate la cerere. Comisiunile și spezele bancare generate de restituirea acestor sume vor fi suportate de către depunător. În situația în care sumele nu pot fi returnate din motive neimputabile Societății de administrare timp de trei ani, acestea vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului.

La efectuarea plății prin virament bancar, în vederea identificării investitorului, acesta va completa rubrica "Detalii" a ordinului de plată începând în mod obligatoriu cu codul sau numeric personal (CNP) sau codul unic de înregistrare (CUI) în cazul persoanelor juridice. În caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. Societatea de administrare nu își asumă nici o răspundere pentru eventualele întârzieri de alocare de unități de fond sau anulari de cereri de subscriere dacă acestea se datorează necompletării rubricii de detalii a ordinului de plată începând cu CNP/CUI-ul investitorului.

Ulterior semnării contractului de intermediere cu distribuitorul fondului, pentru subscrierile realizate prin virament bancar în contul Fondului, fără completarea unei cereri de subscriere, este valabilă semnătura investitorului de pe contractul de intermediere S.A.I. RAiffeisen Asset Management S.A. va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, la sediul unităților distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operațiunilor în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere și situația deținerilor la fondurile de investiții administrate de SAI Raiffeisen Asset

Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

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

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

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

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

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

3.3.2. Procedurile rascumpararii unitatilor de Fond

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara, in orice moment, integral sau partial, unitatile de fond detinute.

Rascumpararea are loc prin semnarea cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.

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

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

In situatia in care Societatea de administrare decide modificarea conditiilor care au stat la baza autorizarii Fondului, aceasta publica in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii deciziei de autorizare a modificarilor o nota de informare in „Ziarul Financiar”. Modificarile intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare, interval in care investitorii care nu sunt de acord cu modificarile intervenite vor avea posibilitatea sa rascumpere doar integral unitatile de fond detinute. SAI RAM are obligatia de a transmite A.S.F. dovada publicarii notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investitii) in ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de Societatea de administrare si certificata de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare. Pretul de rascumparare se calculeaza in EURO.

Incepand cu data de 02.10.2013 plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in Euro, prin virament in contul titularului, deschis la Raiffeisen Bank. Prin exceptie, daca investitorul doreste ca din suma aferenta rascumpararii sa subscrie unitati de fond la unul dintre fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., acesta poate solicita plata sumei aferente rascumpararii in contul de subscrieri al fondului la care intentioneaza sa subscrie. In cazul clientilor institutionali, sumele aferente rascumpararii pot fi virate in contul de custodie al acestora deschis la o institutie de credit autorizata sa presteze servicii de custodie.

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

Cererile de rascumparare de unitati de fond depuse la distribuitor in zilele nelucratoare vor fi considerate ca inregistrate in urmatoarea zi lucratoare.

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

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

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

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

Societatea de administrare **poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie**, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 1.500.000 Euro. Societatea de administrare va informa investitorii si A.S.F. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, in conformitate cu prevederile prospectului de emisiune.

3.3.3. Circumstantele in care emisiunea si rascumpararea de unitati de Fond pot fi suspendate de catre Societatea de administrare sau de catre A.S.F.

In situatii exceptionale (de ex: suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, militare, pandemii, criza financiara sau orice fel de evenimente care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului, etc), pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati ale Fondului, societatea de administrare poate limita sau suspenda temporar emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea reglementarilor legale in vigoare.

De asemenea, masura de limitare sau suspendare a rascumpararii unitatilor de fond, pentru o perioada de pana la 30 de zile, se poate aplica atunci cand:

- cererile de rascumparare depuse in decursul a 5 zile lucratoare depasesc 7% din valoarea activelor Fondului sau,
- cererile de rascumparare depuse in decursul a 10 zile lucratoare depasesc 10% din valoarea activelor Fondului.

In situatia intrunirii oricareia dintre conditiile de mai sus, in termen de 10 zile lucratoare SAI poate decide limitarea sau suspendarea rascumpararii unitatilor de fond, conditiile concrete de aplicare a acestor masuri impreuna cu motivele aplicarii fiind notificate in prealabil A.S.F. si investitorilor – pe pagina web a administratorului. Cat de repede posibil, informarea investitorilor se va face si prin publicarea unei note de informare in „Ziarul Financiar”.

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

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

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

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

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

3.3.4. Distribuitorii Fondului si calendar operatiuni cu titluri de participare

Incepand cu luna ianuarie a anului 2019, odata cu finalizarea perioadei tranzitorii aferente implementarii dispozitiilor Legii nr. 126 / 2018 privind pietele de instrumente financiare, distributia de unitati de fond prin intermediul distribuitorului autorizat institutie de credit, reprezinta un serviciu de investitii. Cererile de subscriere si rascumparare se inregistreaza la sediile distribuitorului prevazute in anexa, in orice zi calendaristica in care acesta are program de lucru cu publicul, in baza unui contract de preluare si transmitere ordine incheiat de investitor cu distribuitorul, conform legislatiei in vigoare.

Distribuitorul poate presta serviciile de investitii referitoare la unitatile de fond si prin mijloace de comunicare la distanta, in conformitate cu prevederile legale. Mai mult, in contextul cresterii gradului de digitalizare, distribuitorul poate decide preluarea ordinelor investitorilor exclusiv prin mijloace de comunicare la distanta. SAI RAM va comunica investitorilor aceasta decizie printr-o nota de informare in „Ziarul Financiar”, inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

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

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

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Regulile de evaluare a activelor Fondului

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

Punctul 1 Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix

a) Instrumentele financiare cu venit fix se evalueaza in baza metodei bazate pe utilizarea cotelor relevante de piata (pret relevant) de tip MID (media aritmetica dintre cel mai bun pret de vanzare si cel mai bun pret de cumparare) in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante publicate de furnizorul de cotelii Bloomberg Finance L.P. (Bloomberg).

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

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

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

urmatoare perioadei de observatie de 30 zile de tranzactionare, pornind de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.

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

f) In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in active la valoarea zero. In monitorizarea numarului de 10 zile lucratoare, calendarul care se va lua in considerare este calendarul aferent al tarii de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, in situatia in care pot exista diferente intre zilele lucratoare din Romania si zilele lucratoare aferente altor state. Daca termenul limita de plata coincide cu o zi nelucratoare, acesta se prelungeste automat pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

g) Pentru instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare, aflate in portofoliul fondului, in scop prudential, in situatia in care se constata, conform situatiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, ca exista un risc semnificativ ca acesta sa nu isi indeplineasca obligatiile de plata aferente cupoanelor periodice si principalului, S.A.I. RAM realizeaza ajustari graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, in baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare intocmit de un evaluator autorizat. Respectivele aplicari de ajustari de valoare se notifica A.S.F. odata cu declansarea aplicarii acestei proceduri.

Deprecierea valorii instrumentelor financiare cu venit fix se aplica si in situatia in care se constata intarzieri la plata cupoanelor, modificari ale datei de plata, ulterior ajungerii la scadenta a acestora, precum si modificari in privinta datei scadentei.

In cazul in care ulterior aplicarii ajustarii de valoare, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare, nu isi indeplineste efectiv obligatia de plata aferenta cupoanelor periodice si principalului, atunci acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. In cazul in care ulterior includerii in activul fondului la valoarea zero, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare, isi indeplineste toate obligatiile restante de plata aferente fondului atunci respectivele instrumente sunt reevaluate in activul fondului conform lit a) si/sau b).

h) In cazul obligatiunilor corporative neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare investirea are loc cu respectarea cel puțin a urmatoarelor conditii:

1) emitentul de obligatiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului Fondului în emisiunea de obligatiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligatiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, SAI RAM S.A. în numele Fondului, investește doar în emisiuni de obligatiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un alt stat membru;

2) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligatiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligatiuni corporative;

3) emitentul de obligatiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;

4) emitentul de obligatiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligatiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

Situația garanțiilor stipulate la punctul 1 de mai sus este notificată Autorității cu ocazia transmiterii primului raport săptămânal cu privire la situația activului net al Fondului după momentul realizării plasamentului.

Situația garanțiilor - ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligatiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare) cuprinde, pe

lângă semnătura persoanelor responsabile din cadrul SAI RAM S.A., și pe cea a reprezentantului Depozitarului Fondului.

Evaluarea respectivelor garanții se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor Fondului. Prin excepție de la regulile de evaluare, evaluarea în activul Fondului a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata principalului și a cuponului în termen de 10 (zece) zile lucrătoare de termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent. În condițiile în care sumele aferente investițiilor Fondului în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare emise de societăți pe acțiuni nu sunt încasate în termenul menționat mai sus, SAI RAM S.A. inițiază și comunică Autorității demersurile legale pentru recuperarea creanței.

Punctul 2 Evaluarea instrumentelor pieței monetare

a) Instrumentele pieței monetare se evaluează în baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piață (pret relevant) de tip MID (media aritmetică dintre cel mai bun pret de vânzare și cel mai bun pret de cumpărare) în situația existenței unor repere de pret compozit relevante publicate de Bloomberg.

b) În situația în care pentru un instrument al pieței monetare nu există cotație relevantă publicată de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoașterii zilnice a dobânzii și a amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecând de la pretul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit în evaluare.

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

d) În situația în care reperul de pret compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioadă de observație de 30 de zile de tranzacționare, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare, pornind de la ultimul pret compozit folosit în evaluare.

e) În situația în care, ulterior aplicării metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, există un istoric de tranzacționare și un reper de pret compozit relevant pe o perioadă de observație de 30 zile de tranzacționare, atunci se va reveni la metoda de evaluare bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare.

f) Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo), se evaluează în portofoliul Fondului astfel:

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

ii) vânzările reversibile în cadrul cărora fondul vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active în baza unui angajament ferm la o dată ulterioară și la un pret stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:

1) pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform articolelor 113-115 din Regulamentul ASF nr.9/2014 cu modificările și completările ulterioare. Titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evidențiate în cadrul unei poziții de active dedicate: "Titluri suport pentru contracte report" în categoria corespunzătoare instrumentelor respective

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

Punctul 3 Evaluarea instrumentelor financiare derivate

a) Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) in sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul repsectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

b) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzactionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț, vor fi evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste;

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

Punctul 4 Evaluarea titlurilor de participare emise de OPC

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

b) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

c)(1) Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decât pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din România, tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de închidere al seciunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii înregistrate în anul calendaristic anterior.

(2) În cazul în care sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

(3) Atunci cand admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor

înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzactionare vor fi evaluate la ultima valoarea unitara a activului net publicata de firme private recunoscute international (de exemplu, Bloomberg, Reuters). In cazul in care informatiile nu sunt disponibile in cadrul publicarii acestora, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata de administratorul O.P.C.-ului respectiv.

e) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, la ultima valoare unitara a activului net publicata de firme private recunoscute international (de exemplu, Bloomberg, Reuters). In cazul in care informatiile nu sunt disponibile in cadrul publicarii acestora, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata de administratorul O.P.C.-ului respectiv.

Punctul 5 Evaluarea detinerilor din conturile curente

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

Punctul 6 Evaluarea depozitelor bancare

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

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

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

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

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

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

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

Limita de toleranta a materialitatii erorilor de calcul a activului net este 0.2%. In cazul in care eroare de calcul depaseste acest prag, se va proceda la corectarea operatiunilor de subscriere si de rascumparare. In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor cuvenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 EURO.

Metoda si frecventa calcularii valorii activului net; mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net

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

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

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

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

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:

$$\text{Valoarea unitară a activului net} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului}}{\text{Numărul total de unități de fond în circulație}}$$

Începând cu data de 01.10.2013 valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare sunt exprimate în Euro.

În situația în care unele elemente de activ sunt denominate în lei, pentru transformarea în USD se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României, denumită în continuare și BNR, în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în alte valute convertibile, pentru transformarea în EURO se utilizează cursul de referință al respectivei monede față de RON și cursul EURO/RON comunicate de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Dacă elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de EURO, comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul de Banca Centrală a țării în moneda careia este denominat elementul de activ.

3.5. Condiții de înlocuire a Societății de administrare și a depozitarului

3.5.1. Condiții de înlocuire a societății de administrare

Administrarea Fondului de către SAI RAM încetează de drept dacă acesta renunță la administrare cu notificarea prealabilă a Autorității și după desemnarea unui nou administrator sau dacă Autoritatea retrage autorizația SAI RAM, în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare.

Autoritatea este în drept să retragă autorizația acordată SAI RAM în următoarele condiții:

- a) nu își începe activitatea în termen de 12 luni de la obținerea autorizației sau nu desfășoară nicio activitate autorizată, pe o perioadă mai mare de 6 luni;
- b) solicită expres retragerea autorizației;
- c) autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
- d) nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;
- e) 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 OUG nr. 32/2012;
- f) a încălcat grav și/sau sistematic prevederile legislației aplicabile;
- g) alte cazuri prevăzute de reglementările Autorității.

Retragerea autorizației se face prin:

- a) decizie de retragere, dacă SAI RAM face dovada depunerii tuturor documentelor prevăzute de legislația aplicabilă;

b) decizie de sancționare cu respectarea Titlului I, Capitolul VII din OUG nr. 32/2012. În această situație, Autoritatea 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 SAI SAI RAM 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 Autoritate, după caz.

Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună Autorității numirea unei alte societăți de administrare a investițiilor. Pe perioada desfășurării 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 propus o altă societate de administrare a investițiilor, Autoritatea 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.

Efectele retragerii autorizației. Obligațiile SAI RAM

La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, SAI RAM:

- a) încetează orice activități de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare sau a portofoliilor individuale de investiții;
- b) începe transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricăror alte documente, în original, ale Fondului. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării deciziei de sancționare.

Inlocuirea administratorului, indiferent de motivele care au generat această inlocuire, nu produce efecte asupra derularii contractului de depozitare al Fondului. Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investițiilor sau, după caz, până la predarea activelor către un nou depozitar.

3.5.2. Condiții de inlocuire a depozitarului

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

- a) din inițiativa unei părți, în condițiile stabilite în contract sau

Depozitarul poate denunța unilateral contractul de depozitare a activelor Fondului, numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile. Acest termen curge de la data notificării denunțării contractului către Autoritate.

b) prin acordul partilor

În cazul în care contractul de depozitare încetează prin acordul părților, SAI RAM va transmite Autorității 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 SAI RAM în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

SAI RAM are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat mai sus, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

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 RAM procedează la schimbarea depozitarului Fondului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului;

d) În cazul falimentului, procedura este considerată ca declansată în urma emiterii de către judecatorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.

e) retragerea avizului/ autorizației de funcționare de către Autoritate sau B.N.R. Autoritatea 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 statul 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, Autoritatea comunică decizia sa societății de administrare a investițiilor. În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare, acesta este transmis la Autoritate în vederea avizării.

Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor Fondului către noul depozitar în maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către Autoritate 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 societății de administrare și Autoritate.

Inlocuirea societății de administrare sau/si a Depozitarului se va desfășura cu respectarea prevederilor legale si cu asigurarea protecției investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la inlocuirea entitatilor mentionate.

3.6 Alte mențiuni

Începând cu data de 01.04.2020, serviciile de contabilitate ale fondului sunt delegate către S.C. RSM România S.R.L., persoană juridică română, cu sediul în București, Sector 1, Str. Frumoasa, nr. 16,

inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti cu nr. J40/14340/1994, Cod de inregistrare fiscala 6057138, cod de inregistrare in scopuri de TVA RO6057138.

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

Data intocmirii: 8.03.2010

Data ultimei actualizari: 17.12.2024

Adrian Negru

Director General

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Anexa

Societatea de Administrare a încheiat Contract de Distribuție a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A., cu sediul central în București, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, cod 014476, distribuția unităților de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A.

Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Subscrierile și rascumparările de unități de fond pot fi realizate și folosind mijloace de comunicare la distanță, oferite de Distribuitorul, Raiffeisen Bank. Acestea sunt agreate cu investitorul în baza contractului de preluare și transmitere de ordine privind serviciul respectiv. Mai multe informații privind mijloacele de comunicare la distanță oferite de distribuitor se găsesc pe pagina <https://www.raiffeisen.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid/>.

În situații excepționale Raiffeisen Bank poate activa serviciul de call center pentru preluarea telefonică a ordinelor de subscriere și rascumpărare.

Distribuția de unități de fond la distanță de către Raiffeisen Bank se realizează cu respectarea prevederilor legale în vigoare aplicabile Distribuitorului.