

Regulile

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Moderat RON

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A a fost autorizata de A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432/08.02.2006 si inregistrata cu numarul PJR05SAIR/400019 in data de 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 astfel incat sa ofere investitorilor individuali acces la un portofoliu de investitii cu un grad de risc redus spre mediu, cu un randament relativ stabil si un potential de crestere moderat, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscului.

1.3. Remunerarea societatii de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, societatea de administrare a investitiilor 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 a investitiilor 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 A.S.F. a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare, precum si de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumpararile de unitati de fond, etc) ;
- 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 A.S.F.;
- 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 activelor nete unitare. In calculul valorii activului net cheltuielile de administrare si de depozitare sunt reglate la sfarsitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizandu-se periodic.

Comisionul de administrare este de maxim 2.0% anual, aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului.

La data autorizarii ultimei modificari a Prospectului comisionul de administrare este de 1.35% anual calculat la media lunara a activului total al Fondului.

Societatea de administrare a investitiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare. In cazul scaderii sau cresterii comisionului sub limita maxima, modificarea va fi notificata investitorilor in "Ziarul Financiar" precum si A.S.F. 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 a investitiilor 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.

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.

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 0.00083% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Prospectului comisionul de depozitare este de 0.00083% pe luna, calculat la media lunara a activului total al Fondului.

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

- Subscriere drepturi de preferinta –65 EURO/solicitare;
- Decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe piete externe si in afara pietelor reglementate, din Romania - max 60 EUR / tranzactie;
- Decontare pentru OPC externe distribuite de catre Depozitar - max 60 EUR / tranzactie;

Comisionul de custodie este de 0.025% pe an pentru instrumente financiare de tip actiuni, obligatiuni sau certificate de investiti, inregistrate in sistemele Depozitarului Central. In cazul instrumentelor financiare tranzactionate pe piete externe, comisioanele sunt negociate in mod distinct pentru fiecare tara in parte.

Comisioanele sunt aplicate la valoarea medie lunara a activelor patrate in custodie.

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

1.5. Operațiunile efectuate de Societatea de administrare a investițiilor în numele Fondului

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

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

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va acționa numai în interesul investitorilor și va lua toate măsurile necesare pentru a preveni, a înalțura și a limita eventualele pierderi, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

1.6. Responsabilitatea societatii de administrare

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

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

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank SA, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea 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. (fosta C.N.V.M.) sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia C.N.V.M. nr. D2479/20.05.1998.

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

2.1. Obiectul si durata contractului de depozitare; Responsabilitatile depozitarului

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

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 privește folosirea în mod abuziv de către S.A.I. a informațiilor aflate în posesia sa sau depășirea limitelor investitoriale;

- să efectueze plăți din contul Fondului, pe baza instrucțiunilor emise de SAI conform normelor legale aplicabile în următoarele cazuri:
 - pentru achiziționarea de către Fond a unor instrumente financiare;
 - pentru plata rascumpărilor titlurilor de participare ale Fondului;
 - pentru stingerea obligațiilor, inclusiv plata dobânzilor, taxelor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale ale Fondului;
 - pentru orice alt scop arătat în instrucțiunile corespunzătoare întocmite cu respectarea documentelor de constituire a Fondului.
- să monitorizeze fluxurile de numerar ale Fondului și să se asigure că toate plățile sunt efectuate în conformitate cu regulile Fondului și prevederile actelor normative aplicabile;
- să solicite SAI în vederea disponibilizării activelor Fondului în urma instrucțiunilor corespunzătoare primite de la acesta, orice informații și / sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea încadrării fiecărei operațiuni în dispozițiile legale și ale regulilor și procedurilor interne ale Fondului;
- să informeze A.S.F. cu privire la orice refuz din partea S.A.I. de a furniza informații și sau documente conform legislației în vigoare, împreună cu o descriere a situației cu privire la care s-a formulat respectivul refuz, în termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului SAI;
- să informeze imediat A.S.F. și S.A.I. în cazul în care constată, la decontarea tranzacțiilor, că sunt încălcate prevederile legale în vigoare sau regulile și procedurile interne ale Fondului;
- să păstreze confidențialitatea asupra tuturor informațiilor și/sau documentelor primite din partea SAI în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de către acesta în contul Fondului, precum și asupra tuturor activităților prestate pentru acesta; obligațiile de păstrare a confidențialității vor fi exercitate în așa fel încât exercitarea lor să nu diminueze capacitatea autorităților competente de a avea acces la documentele și informațiile necesare pentru desfășurarea atribuțiilor ce le revin prin lege;
- să informeze S.A.I. în scris despre orice informație relevantă pentru activitatea Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare, inclusiv pentru a permite S.A.I. exercitarea oricărui drepturi aferente activelor Fondului, precum și pentru a dispune în timp util de o imagine exactă a conturilor și detinerilor Fondului, în limita serviciilor agreeate între părți;
- să ceară acordul SAI în cazul desemnării oricărei părți terțe pentru îndeplinirea obligațiilor ce îi revin Depozitarului în baza contractului, Depozitarul va transmite SAI informații complete privind criteriile utilizate pentru selectarea unei părți terțe, care vor urmări respectarea legislației aplicabile și se vor referi cel puțin la modalitatea de înregistrare a activelor în conturi separate față de activele proprii ale tertului desemnat, cadrul juridic aplicabil, modelele de decontare specifice și posibilitățile de protecție a activelor Fondului; tertul desemnat trebuie să dispună de mijloacele necesare pentru a-și îndeplini atribuțiile delegate, conform prevederilor legale în vigoare; răspunderea Depozitarului nu este afectată de delegarea funcțiilor sale de custodie;
- să pună la dispoziția S.A.I. anual și la cererea acestuia rapoartele de diligență cu privire la fiecare dintre subcustozii pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe prin care se realizează selectarea acestora, monitorizarea activității și verificarea existenței mijloacelor necesare pentru desfășurarea activității;
- să informeze S.A.I. cu privire la orice riscuri semnificative identificate cu privire la întregul lanț de custodie;
- dacă constată că separarea activelor Fondului nu este sau nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței părții terțe careia i-au fost delegate funcții de păstrare, să informeze de îndată SAI și să ia urgente măsurile necesare protejării activelor Fondului;
- să monitorizeze fluxurile de pe toate conturile de numerar ale Fondului și să se asigure că toate plățile efectuate sunt aferente activităților desfășurate în conformitate cu regulile Fondului și prevederile actelor normative aplicabile;
- să primească pentru serviciile prestate comisioanele stabilite în Contractul dintre Depozitar și Fond;
- să ia orice măsuri pe care le considera necesare în relația cu SAI, în vederea respectării dispozițiilor legale în materia prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului cum ar fi, fără a se limita la:

- verificarea respectării în alegerea furnizorilor de servicii a sancțiunilor și restricțiile internaționale impuse de organisme internaționale, precum Uniunea Europeană, ONU, OFAC etc.;
 - implementarea reglementărilor specifice pentru asigurarea cerințelor privind combaterea spălării banilor și/sau finanțării terorismului;
 - întocmirea de rapoarte și informări ad-hoc, în legătură cu neîndeplinirea prevederilor legale privind combaterea spălării banilor și/sau finanțării terorismului;
 - identificarea și analizarea riscurilor de spălarea banilor și finanțarea terorismului și adoptarea măsurilor adecvate pentru eliminarea sau micșorarea lor la un nivel rezonabil acceptat;
- să aibă acces nemijlocit la toate documentele Fondului, inclusiv la registrele contabile ale Fondului și/sau prin vizite la fața locului, în scopul a se informa în privința activității Fondului și de a evalua calitatea informațiilor transmise către Depozitar ori de câte ori rapoartele și declarațiile auditorilor au exprimat rezerve în privința situațiilor financiare anuale;
 - să transmită SAI toate informațiile relevante de care acesta are nevoie pentru a-și îndeplini sarcinile, inclusiv pentru a exercita orice drepturi aferente activelor, precum și pentru a dispune în timp util de o imagine exactă a conturilor și detinerilor;
 - să păstreze pe un suport durabil toate documentele și informațiile primite în legătură cu activitatea de depozitare prestată pentru Fond pentru o perioadă de minim 5 ani de la momentul la care informațiile/ documentele respective intra în posesia Depozitarului;
 - să transmită regulat SAI informări privind orice terță parte delegată pentru îndeplinirea totală sau parțială a obligațiilor privind activitatea de păstrare în siguranță a activelor ce îi revine Depozitarului în baza contractului; informarea SAI privind delegarea funcțiilor de păstrare în siguranță va include și informații care să indice ca Depozitarul sau partea terță careia îi sunt delegate atribuțiile de custodie nu va reutiliza activele care i-au fost încredințate; la cerere, Depozitarul va transmite SAI informații privind criteriile utilizate pentru selectarea tertului și măsurile luate pentru monitorizarea permanentă a activității desfășurate de către tertul selectat. Desemnarea părții terțe se va face numai cu acordul SAI; Răspunderea Depozitarului nu este afectată de delegarea funcțiilor sale de custodie.

Depozitarul răspunde față de societatea de administrare a investițiilor și față de investitorii Fondului pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

Contractul dintre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și Raiffeisen Bank S.A. este încheiat pe o perioadă nedeterminată.

2.2. Instrucțiunile primite de Depozitar de la Societatea de administrare

Depozitarul este informat în scris de către societatea de administrare a investițiilor despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea Fondului și orice alte schimbări care pot afecta derularea contractului de depozitare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA transmite Depozitarului instrucțiuni în conformitate cu regulile și procedurile operaționale ale instituțiilor pieței de capital, precum și cu practica pieței pe care se execută respectivele instrucțiuni.

Societatea de administrare a investițiilor transmite Depozitarului în timp util instrucțiunile, datele și documentele necesare îndeplinirii obligațiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfășurarea operațiunilor de depozitare și reglementărilor în vigoare.

2.3. Remunerarea Depozitarului

Pentru activitățile desfășurate pentru Fond, Depozitarul primește 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) prin denuntare unilaterala de catre oricare dintre Parti, notificata catre A.S.F. cu minimum nouazeci (90) de zile inainte de data la care se doreste incetarea Contractului si cu respectarea dispozitiilor de mai jos; acest drept va putea fi exercitat de Depozitar, ca ultima solutie in situatia in care nu este convins ca activele sunt protejate in masura suficienta;
- 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.

In cazul in care incetarea Contractului va avea loc prin denuntarea unilaterala a oricareia dintre Parti, termenul preavizului de nouazeci (90) de zile curge de la data notificarii denuntarii Contractului catre A.S.F. Decizia de denuntare a Contractului este publicata pe site-ul web al S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA in termen de 3 zile lucratoare de la data denuntarii.

In termenul de nouazeci (90) de zile, Societatea de administrare a investitiilor are obligatia de a incheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de A.S.F. pentru a desfasura asemenea activitati de depozitare. Intrarea in vigoare a noului contract se va realiza cel tarziu in prima zi lucratoare urmatoarea celei de-a 90-a zi.

2.5. Forta majora in cazul contractului de depozitare

Orice imprejurare independenta de vointa partilor care impiedica executarea contractului este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora in sensul acestei clauze imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii si embargo.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte in termen de 5 zile de la data aparitiei respectivului caz de forta majora si, de asemenea, de la incetarea acestui caz si sa transmita celeilalte parti documente certificate de Camera de Comerț si Industrie a Romaniei cu privire la interventia/incetarea cazului de forta majora, in termen de 5 zile de la interventia/incetarea acestuia.

In cazul in care interventia si incetarea oricarui caz de forta majora nu sunt anuntate si dovedite, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti, efectele exoneratoare ale cauzei de forta majora neproducandu-se.

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

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

3.1. Obiectivele fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor acces la un portofoliu de investitii cu un grad de risc mediu si un potential de crestere moderat, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscului.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prospectul Fondului. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor avand un profil de risc moderat.

3.1.1. Politica de investitii, obiectivele financiare ale fondului

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor in unitati de fond ale altor fonduri de investitii de tip O.P.C.V.M./F.I.A. cu profile variate de risc (incluzand fonduri ce investesc in instrumente financiare cu venit fix fonduri diversificate, fonduri ce urmaresc strategii investitionale de protectie a capitalului sau strategii de tip absolute return, fonduri cu expunere pe actiuni, etc) si in instrumente financiare individuale precum obligatiuni, actiuni, etc. Alocarea activelor pe categorii de fonduri sau instrumente financiare este flexibila, fiind stabilita in functie de atractivitatea perceputa a pietelor de actiuni si obligatiuni, respectandu-se profilul de risc al Fondului.

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

O atractivitate ridicata a pietelor de actiuni determina intierea/cresterea expunerii pe actiuni/fonduri cu expunere pe actiuni, in limita profilului de risc, in scopul capitalizarii potentialului de randament al pietelor. Fondul poate investi atat pe piata locala de actiuni cat si pe pietele externe (dezvoltate sau emergente).

Limita maxima a investitiei in actiuni (luand in considerare expunerile directe si indirecte) este de 40% din activul Fondului.

O atractivitate redusa a pietelor de actiuni, determina diminuarea sau chiar eliminarea expunerii directe pe actiuni si cresterea ponderii plasamentelor in instrumente cu venit fix sau fonduri cu profil de risc defensiv. Evaluarea atractivitatii pietelor de actiuni se realizeaza in mod regulat si determina rebalansari periodice ale structurii Fondului.

Tinand cont de profilul de risc al Fondului este de asteptat ca plasamentele sa fie efectuate cu predilectie in fonduri de investitii si instrumente financiare cu profil de risc relativ defensiv.

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

Investitiile Fondului vor lua in considerare oportunitatile de investitie oferite de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare si titluri de participare la O.P.C. din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange - NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade - CBOT si ICE Futures U.S.. Respectivele burse opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta din SUA. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 35% din totalul activelor sale.

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 20% 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.

Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% pe an din activul total al OPC. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau F.I.A. administrate de alte societati de administrare a investitiilor/A.F.I.A. din state member, 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 in instrumente de tipul Total Return Swap.

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

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

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

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,
- disponibilitata 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 in care se va investi:

- Titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A. mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- Obligatiuni – guvernamentale, corporative admise la tranzactionare pe piete reglementate sau ale unui sistem alternativ de tranzactionare, precum si neadmise la tranzactionare in cadrul unei pieti reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare cu respectarea prevederilor legale in vigoare, municipale etc, pe diferite maturitati;
- Instrumente ale pietei monetare, inclusiv certificate de trezorerie;
- Depozite bancare si certificate de depozit;
- Actiuni admise la tranzactionare si tranzactionate pe pietele reglementate si actiuni admise la tranzactionare in cadrul unor sisteme de tranzactionare, altele decat cele reglementate;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, optiuni, swap, etc –pentru acoperirea riscului pozitiiilor existente;
- Alte instrumente financiare, mentionate la art. 82 si art 83 din OUG nr. 32/2012.

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

(1) Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau F.I.A. mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titlurile de participare ale aceluiasi O.P.C.V.M., respectiv 10% in titlurile de participare ale aceluiasi F.I.A.. Detinerea in titluri de participare ale O.P.C.V.M. poate atinge 100% din activul Fondului. Detinerea de titluri de participare emise de F.I.A. nu poate depasi, in total, 30% din activele Fondului.

(2) Fondul nu poate detine mai mult de:

- a) 10% din obligatiunile unui emitent;

b) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. si/sau F.I.A. 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.

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

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

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

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

(5) Limita de 5% prevazuta la alin.(1) poate fi depasita pana la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a detinerilor in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale sa nu depaseasca in nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate incheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

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

a) investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate,

b) depozitele constituite la aceeaasi entitate, sau/si

c) expunerile care decurg din tranzactii cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate cu aceeaasi entitate.

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

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

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

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

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

(12) Prin Autorizatia A.S.F. nr. 276/28.11.2017, 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. Fondul poate investi minim 35% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de Ministerul Finantelor Publice si Primaria Municipiului Bucuresti, in conditiile mentionate in prezentul paragraf.

(13) 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.

(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.

(15) Prin Autorizatia A.S.F. nr. 276/27.11.2017 Fondul a fost autorizat sa deroge de la limitele de investitii stabilite prin reglementarile A.S.F. timp de 6 luni de la data autorizarii acestuia, cu asigurarea supravegherii respectarii principiului diversificarii riscului.

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

Imprumuturi

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

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

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

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

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

3.1.3. Instrumente tehnice folosite in administrarea portofoliului

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

- Analiza fundamentala – analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este si analiza de credit, respectiv analiza capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- Analiza tehnica – pe baza datelor istorice de piata (in special pretul si volumul de tranzactionare) se vor calcula indicatori ai tendintelor de evolutie viitoare;
- Analiza factorilor de mediu, sociali si de guvernanta corporativa (ESG – *environment, social, governance*) – are rolul de a identifica riscurile potentiale asociate acestora, dar si oportunitatile care pot sa derive din acesti factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen mediu si lung. In acest sens, se analizeaza modalitatea in care un emitent este expus la factorii ESG precum si masura in care echipa de management gestioneaza in mod eficient impactul potential al acestor factori asupra activitatii companiei si gradul de transparenta in acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiente, intreruperi operationale, litigii si daune reputationale, care pot afecta in cele din urma capacitatea emitentului de a-si indeplini obligatiile financiare.
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc. se urmareste realizarea obiectivelor investitionale si acoperirea riscului pozitiilor existente;
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, precum:
 - a) tranzactii de cumparare-revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare-recumparare (sell-buy back) – acestea reprezinta tranzactii prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii 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 30% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 5%. De asemenea, proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 30% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 5%.

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 cotationilor 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.

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.

Societatea de administrare a investitiilor nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni.

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

3.1.4. Durata recomandata a investitiilor

Avand in vedere obiectivul Fondului se recomanda ca durata investitiei sa fie de cel putin 3 ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

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

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

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

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

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

- Riscul de pret - reprezinta riscul ca pretul unei actiuni sa scada ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.

- Riscul de rata a dobanzii - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitilor senzitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.

- Riscul valutar - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denuminate in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

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

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

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

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

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

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora

- riscul de finantare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata 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. Acestea 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 factori de tip ESG.

Avand in vedere faptul ca fondul investeste direct sau indirect o pondere importanta a activelor sale in titluri emise de Statul Roman, iar restul activelor sunt reprezentate de expuneri diversificate prin intermediul unor fonduri de investitii, luand in considerare riscurile ESG asociate acestora, 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.

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

3.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

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

Persoanele responsabile de analiza investitiilor au o experienta profesionala extinsa, detin certificari profesionale recunoscute la nivel international si 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 anulara 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.

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

Investitorii Fondului pot imputernici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri si rascumparari de unitati ale Fondului, in numele acestora prin semnarea documentelor specifice sau prin procura autentica. Operatiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul / reprezentantii acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Primul trebuie sa fie reprezentantul legal, in conformitate cu documentele prezentate sau sa prezinte o imputernicire in original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre imputerniciti, se vor prezenta documentele de identitate in original si se vor retine copii ale acestora.

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

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

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

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

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

Pretul de emisiune al unei unitati de fond este pretul de cumparare al unitatii de fond si este format din valoarea unitara a activului net si comisionul de subscriere.

Pentru sumele intrate in contul Fondului inainte de ora 13:00, pretul de cumparare al unitatii de fond este format din valoarea unitara a activului net al Fondului si comisionul de subscriere. Valoarea unitara a activului net este calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, iar unitatile de fond sunt emise in ziua lucratoare urmatoare.

Pentru sumele intrate in contul Fondului dupa ora 13:00, pretul de cumparare este format din valoarea unitara a activului net al Fondului si comisionul de subscriere. Valoarea unitara a activului net este calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, iar unitatile de fond sunt emise in a doua zi lucratoare..

Plata unitatilor de fond subscribe se poate face numai in lei, prin virament bancar. Societatea de administrare a investitiilor va intreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume de bani (i) in cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond fara a completa ulterior aceasta suma pana la atingerea contravaloarii unei unitati de fond si (ii) in cazul in care sume de bani sunt depuse fara a semna in prealabil documentatia MIFID II in relatia cu distribuitorul. In situatia in care societatea de administrare a investitiilor nu va putea sa restituie sumele respective, acestea vor fi pastrate la dispozitia depunatorului, intr-un cont al Fondului, si vor fi returnate la cerere. Comisioanele si spezele bancare generate de restituirea acestor sume vor fi suportate de catre depunator. In situatia in care sumele nu pot fi returnate din motive neimputabile SAI Raiffeisen Asset Management timp de trei ani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului. La efectuarea platii prin virament bancar, in vederea identificarii investitorului, acesta va completa rubrica "Detalii" a ordinului de plata incepand in mod obligatoriu cu codul sau numeric personal (CNP) sau codul unic de inregistrare (CUI) in cazul persoanelor juridice. In caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi ingreunata sau chiar imposibila. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu isi asuma nici o raspundere pentru eventualele intarzieri de alocare de unitati de fond sau anulari de cereri de subscriere daca acestea se datoreaza necompletarii rubricii de detalii a ordinului de plata incepand cu CNP/CUI-ul investitorului.

Ulterior semnarii contractului de intermediere cu distribuitorul fondului, pentru subscrierile realizate prin virament bancar in contul Fondului, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe contractul de intermediere .

Investitorul poate opta pentru planul de investitii periodic, care presupune subscrierea lunara sau trimestriala de catre investitor, conform optiunii acestuia a unei sume fixe, de-a lungul unei perioade de minim 1 an. Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata, atunci cand se completeaza si semneaza cerere de subscriere la clasa de unitati de fond.

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

Numarul de unitati subscrise de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta si valoarea unitara a activului net.

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

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

3.3.2. Procedurile rascumpararii unitatilor de Fond

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

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

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

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

In situatia in care Societatea de administrare a investitiilor decide modificarea conditiilor care au stat la baza autorizarii Fondului, 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.

Pentru cererile de rascumparare inregistrate inainte de ora 13:00, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net al Fondului din care se face rascumpararea calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare.

Pentru cererile de rascumparare inregistrate dupa ora 13:00, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net al Fondului din care se face rascumpararea calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in a doua zi lucratoare.

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

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la acesta.

Cererile de rascumpărare de unități de fond depuse la distribuitor în zilele nelucratoare vor fi considerate ca înregistrate în următoarea zi lucratoare, înainte de ora 13:00. Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumpărare este de 10 zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumpărare.

În caz de deces al titularului, rascumpărarea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale, în contul curent al succesorilor legali sau testamentari.

În conformitate cu cadrul legal aplicabil, în scopul calculului impozitului, rascumpărarea și anularea unităților se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO). În cazul în care legislația în domeniul fiscal va fi modificată, SAI Raiffeisen Asset Management SA va aplica noile reguli astfel stabilite. SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau îi va pune la dispoziție, la sediul unităților distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operațiunilor în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de rascumpărare și situația deținerilor la fondurile de investiții administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul aceasta va fi folosită pentru îndeplinirea obligației menționate anterior.

Societatea de administrare a investițiilor poate decide rascumpărarea tuturor unităților de fond aflate în circulație ale Fondului în situația în care valoarea activelor nete ale Fondului scade sub 10.000.000 lei. Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și A.S.F. cu privire la rascumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face rascumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Pretul de rascumpărare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumpărare anunțată, în conformitate cu prevederile prezentelor Reguli.

3.3.3. Circumstanțele în care emisiunea și rascumpărarea de unități de Fond pot fi suspendate de către Societatea de Administrare a Investițiilor sau de către A.S.F.

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare, pandemii, criza financiară sau orice fel de evenimente care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului, înregistrarea unui volum semnificativ de rascumpărări într-o anumită perioadă), pentru protejarea interesului deținerilor de unități ale Fondului, Societatea de administrare a investițiilor poate limita sau suspenda temporar emisiunea și/sau rascumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare. Măsura de limitare sau suspendare a rascumpărării unităților de fond, pentru o perioadă de până la 30 de zile, se poate aplica:

- în situația în care cererile de rascumpărare depuse în decursul a 5 zile lucratoare depășesc 7% din valoarea activelor Fondului sau,
- în situația în care, cererile de rascumpărare depuse în decursul a 10 zile lucratoare depășesc 10% din valoarea activelor Fondului.

În situația întrunirii oricăreia dintre condițiile de mai sus, în termen de 10 zile lucratoare SAI poate decide limitarea sau suspendarea rascumpărării unităților de fond, condițiile concrete de aplicare a acestor măsuri împreună cu motivele aplicării fiind notificate în prealabil A.S.F. și investitorilor – pe pagina web a administratorului. Cât de repede posibil, informarea investitorilor se va face și prin publicarea unei note de informare în „Ziarul Financiar”. În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare a investițiilor nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau rascumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenii

si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, daca motivele suspendarii se mentin.

A.S.F. decide suspendarea subscrierii si racumpararii de unitati de fond in cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri pana la finalizarea procesului de fuziune 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 societatea de administrare a investitiilor va fi inlocuita de catre o alta societate de administrare, A.S.F. suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond in vederea realizarii transferului administrarii Fondului, pana la autorizarea noii societati de administrare a investitiilor in calitate de administrator al fondului.

3.3.4. Distribuitorii Fondului si calendar operatiuni cu titluri de participare

Cererile de subscriere si rascumparare se inregistreaza la sediile distribuitorului prevazute in anexa, in orice zi calendaristica in care acesta are program de lucru cu publicul in baza unui contract de preluare si transmitere ordine incheiat de investitor cu distribuitorul, conform legislatiei in vigoare.

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

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Regulele 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 actiunilor

a) Actiunile admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile (zile lucratoare) de tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat membru/bursa din statul nembru sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

b) Actiunile admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referinta se calculeaza in baza activitatii de tranzactionare din data zilei pentru care se efectueaza calculul activului, utilizat ca reper in deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare.

c)(1) Actiunile admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decât pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din România, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau la pretul de referinta furnizat in 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 inregistrate in anul calendaristic anterior.

(2) În cazul în care acțiunile 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 când acțiunile sunt 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 aceluși 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) Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau tert sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune astfel cum rezulta din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise către BNR. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluiași exercitiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înregistrări doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau balanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. – în cazul emitentilor -, precum și, în măsura în care este disponibil un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății). În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise către BNR, dacă aceste raportări sunt disponibile.

e) Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, similar evaluării prezentate în cuprinsul literei d), de la punctul nr 1.

f) Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem 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 netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, la valoarea contabilă pe acțiune similar evaluării prezentate în cuprinsul literei d), de la punctul 1.

g) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștință investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul sesiunii de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul sesiunii de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării. În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, S.A.I. RAM utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

h) Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale caror

situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

- i) la valoarea zero;
- ii) în cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), precum și în cazul acțiunilor netranzacționate, se va avea în vedere ca metoda indicată la punctul i) să fie aplicată doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzacționare este prima zi lucratoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.
- i) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al fondului la valoarea zero de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
- j) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
- k) În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face conform literei a) sau respectiv d) din prezentul punct.
- l) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul fondului, neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
- m) În cazul în care o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzacționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunii respective, atunci acțiunea respectivă este evaluată în portofoliul fondului la valoarea zero.
- n) În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împartirea pretului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.
- o) În cazul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni ale unor societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora acțiunile se evaluează prin împartirea ultimului pret de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social. De asemenea, în cazul acestor operațiuni fără distribuție de sume de bani, începând cu data ex-date va fi reflectat noul număr de acțiuni diminuat, evaluat conform paragrafului anterior. În situația în care A.S.F. nu aprobă operațiunea de diminuare a capitalului social, sumele înregistrate anterior în activul fondului, conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul fondului de la data actului individual de respingere.
- p) Acțiunile distribuite fără contraprestatie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

q) Actiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestare în bani se înregistrează în activul fondului. de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înregistrări doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespunzătoare noului capital social.

r) Prin excepție de la prevederile art 119, alin. 1, din Regulamentul 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, dividendele distribuite de societățile neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat tert sunt înregistrate în activul fondului la data încasării acestora

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

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

ii) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere; În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestare în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei AGA, fondul exclude din portofoliul sau acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperante pe poziția "Alte active – Sume de încasat. S.A.I. va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestatiei în bani achitate emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia

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

t) Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise de fond se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

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

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

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

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

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

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

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

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

y) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu contraprestatie în bani înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere;

z) In situatia in care A.S.F. nu aproba prospectul aferent emisiunii de noi actiuni hotarata de catre A.G.E.A. a unui emitent, actiunile nou emise inregistrate anterior in activul fondului conform prevederilor sunt eliminate din activul fondului.

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

Punctul 2. Evaluarea drepturilor de preferinta

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

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

$$\begin{aligned} & \text{Valoare teoretica a dreptului de preferinta} \\ &= (\text{Pretul de piata al actiunilor vechi} \\ & - \text{Pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta}) \\ & \times \frac{\text{Numar de actiuni noi}}{(\text{Numar de actiuni vechi} + \text{Numar de actiuni noi})} \\ & \times \frac{\text{Numar de actiuni vechi}}{\text{Numar de drepturi de preferinta emise}} \end{aligned}$$

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

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

d) Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare; si vor fi evidentiata in cadrul unei pozitii distincte :**Dividende sau alte drepturi de incasat** din cadrul activului.

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

Punctul 3. Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix

a) Instrumentele financiare cu venit fix se evalueaza in baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor 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 cotații Bloomberg Finance L.P. (Bloomberg).

b) In situatia in care pentru un instrument cu venit fix nu exista cotație relevantă publicată de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, 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 cotațiilor 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 putin a urmatoarelor conditii:

- 1) emitentul de obligatiuni corporative trebuie sa aiba 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) situatiile financiare anuale ale emitentului de obligatiuni corporative trebuie sa fie auditate conform legii si sa nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind pozitia financiara a acestuia, de natura sa determine nerespectarea obligatiilor de plata ale cupoanelor si principalului aferent emisiunii de obligatiuni corporative;
- 3) emitentul de obligatiuni corporative nu trebuie sa fie înscris în lista contribuabililor cu restante 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 situatiile 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 exercitiile financiare anterioare.

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

Situatia 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 cuponului în termen de 10 (zece) zile lucratoare 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 4. 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 observare 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 observare 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 observare 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 observare 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 observare 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 observare 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 A.S.F. 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 înregistra 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 tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală.

Punctul 5. Evaluarea instrumentelor financiare derivate

a) Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piață reglementată și tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare) se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare și tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare) în sunt evaluate la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul furnizat de către operatorul respectivului 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 piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț, vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;

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

Punctul 6. Evaluarea titlurilor de participare emise de OPC

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

b) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare și tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare) sunt evaluate la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul furnizat de către operatorul respectivului 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.

c) (1) Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții 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 sunt 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 tranzacționare vor fi evaluate la ultima valoarea unitară a activului net publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters). În cazul în care informațiile nu sunt disponibile în cadrul publicării acestora, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul O.P.C.-ului respectiv.

e) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, la ultima valoare unitară a activului net publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters). În cazul în care informațiile nu sunt disponibile în cadrul publicării acestora, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul O.P.C.-ului respectiv.

Punctul 7. Evaluarea deținerilor din conturile curente

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

Punctul 8. Evaluarea depozitelor bancare

a) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

b) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadența, dacă evoluția activului-suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Metoda de evaluare va fi păstrată pe toată durata constituirii depozitului.

c) Depozitele cu plată a dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

d) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la litera a) de la prezentul punct s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

Punctul 9. Evaluarea dividendelor

a) Dividendele sunt înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend.

b) În cazul în care din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piațe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile literei a) din prezentul punct, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul fondului sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

c) În situația în care dividendele nu sunt plătite în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

d) Înregistrarea în activele fondului a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuției către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuției către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, respectiv reflectarea în activul fondului a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției „Dividende și alte drepturi de încasat” în contrapartida cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

Punctul 10. Evaluarea produselor structurate

Produsele structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:

1) media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea sedinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cel mai apropiat pas de preț corespunzător simbolului respectiv;

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

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

(i) nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă sedință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;

(ii) nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente sedințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

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

Metodele de evaluare a activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin 1 an de zile.

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

Limita de toleranță a materialității erorilor de calcul a activului net este 0.3%. În cazul în care eroarea de calcul depășește acest prag se va proceda la corectarea operațiunilor de subscriere și de răscumpărare. În cazul operațiunilor de răscumpărare, plata diferențelor convenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 ron.

Metoda și frecvența calculării valorii activului net; mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net; valoarea inițială a unei unități de Fond

Valoarea activului net al Fondului se calculează zilnic și tot zilnic se calculează și se publică valoarea unitară a activului net a unității de fond, pe baza calculelor realizate de Societatea de administrare a investițiilor și certificate de depozitar ca urmare a documentelor transmise acestuia de către Societatea de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a investițiilor publică în fiecare zi lucrătoare valoarea activului net și a unităților de fond, pe website-ul propriu și la punctele de distribuție a unităților de fond.

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

Valoarea netă a activelor Fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor

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

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

Valoarea unitara a activului net la o anumita data se calculeaza astfel:

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

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

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

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

3.5.1. Conditii de inlocuire a societatii de administrare a investitiilor

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 derulării 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 părților;

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 judecătorul 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. Înlocuirea societății de administrare sau/si a Depozitarului se va desfășura cu respectarea prevederilor legale și cu asigurarea protecției investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la înlocuirea entităților menționate.

Informații și documente privind Fondul (Regulile Fondului, Prospectul de emisiune al Fondului, Rapoarte periodice) și alte informații se pot obține pe site-ul societății de administrare precum și la orice punct al distribuitorilor.

Data întocmirii: 23.08.2017

Data ultimei actualizări: 17.12.2024

Adrian Negru
Director General
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Anexa

Societatea de Administrare a Investițiilor 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 răscumpărările de unități de fond pot fi realizate și folosind mijloace de comunicare la distanță, oferite de Distribuitorul, Raiffeisen Bank. Acestea sunt acordate 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/>.

Preluarea telefonică a ordinelor de subscriere și răscumpărare se poate efectua prin intermediul serviciului de call center al Raiffeisen Bank.

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

În cazul disfuncționalității posibilității de preluare a ordinelor prin mijloace de comunicare la distanță toate operațiunile cu unități de fond se vor efectua la sediul unităților Raiffeisen Bank.