

Regulile

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen RON Flexi

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

1.1. Datele de identificare a societatii de administrare

Societatea initiatora a Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi, denumit in cele ce urmeaza Fondul, este S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., denumita in continuare „Societatea de administrare” constituita ca societate comerciala pe actiuni in virtutea Legii. nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246 D, etaj II, camera nr.2, sector 1, Romania, 014476, telefon 021.306.1711; fax 021 312.05.33, adresa de web: www.raiffeisenfonduri.ro, e-mail: office@raiffeisenfonduri.ro.

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

1.2. Obiectul si obiectivul administrarii

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

Obiectul administrarii este Fondul, iar obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare sau conturi de economii, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate.

1.3. Remunerarea societatii de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, societatea de administrare primeste de la acesta o remuneratie 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);
- 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 unitara a activului net. In calculul valorii activului net, cheltuielile de administrare si de depozitare sunt reglate la sfarsitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizandu-se periodic.

Comisionul de administrare este de maxim 2% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului. La data autorizarii ultimei modificari a prospectului comisionul de administrare este de 1.20% anual calculat la media lunara a activului total al Fondului.

S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA poate acorda o bonificatie investitorilor S.A.I. 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 S.A.I. RAM si nu afecteaza in niciun fel activele fondului.

Societatea de administrare a investitiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare. In cazul scaderii sau cresterii comisionului sub limita maxima, 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 poate creste limita maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. si are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.00625% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii modificarii Prospectului comisionul de depozitare este de 0.00625% pe luna, calculat la media lunara a activului total al Fondului.

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

- Decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe piete externe si in afara pietelor reglementate, in Romania - max 60 EUR / tranzactie;
- Decontare pentru O.P.C. externe distribuite de catre Depozitar - max 60 EUR / tranzactie;
- Comisionul de custodie este zero.

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

1.4.2. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

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

1.5. Operatiunile efectuate de societatea de administrare in numele Fondului

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

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

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

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

1.6. Responsabilitatea societatii de administrare

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

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

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank SA, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, cod 014476, Romania, tel 021 306 1000, fax 021 230 0700, pagina

web www.raiffeisen.ro, inregistrata la Registrul Bancar cu numarul RB-PJR-40-009/1999 autorizata de catre A.S.F. (fosta C.N.V.M.) sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia. 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 O.U.G. 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 S.A.I., cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului;
- sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare si cu regulile Fondului;
- sa informeze imediat A.S.F. atunci cand identifica in activitatea sa specifica faptul ca S.A.I. a utilizat sau utilizeaza activele Fondului depozitate, cu incalcarea legislatiei in vigoare, inclusiv in ceea ce priveste folosirea in mod abuziv de catre S.A.I. a informatiilor aflate in posesia sa sau depasirea limitelor investitionale;
- sa efectueze plati din contul Fondului, pe baza instructiunilor emise de S.A.I. conform normelor legale aplicabile in urmatoarele cazuri:
 - pentru achizitionarea de catre Fond a unor instrumente financiare;
 - pentru plata rascumpararilor titlurilor de participare ale Fondului;
 - pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
 - pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare intocmite cu respectarea documentelor de consituire a Fondului.
- sa monitorizeze fluxurile de numerar ale Fondului si sa se asigure ca toate platile sunt efectuate in conformitate cu regulile Fondului si prevederile actelor normative aplicabile;
- sa solicite S.A.I. in vederea disponibilizarii activelor Fondului in urma instructiunilor corespunzatoare primite de la acesta, orice informatii si / sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii fiecarei operatiuni in dispozitiile legale si ale regulilor si procedurilor interne ale Fondului;
- sa informeze A.S.F. cu privire la orice refuz din partea S.A.I. de a furniza informatii si sau documente conform legislatiei in vigoare, impreuna cu o descriere a situatiei cu privire la care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului S.A.I.;

- sa informeze imediat A.S.F. si S.A.I. in cazul in care constata, la decontarea tranzactiilor, ca sunt incalcate prevederile legale in vigoare sau regulile si procedurile interne ale Fondului;
- sa pastreze confidentialitatea asupra tuturor informatiilor si/sau documentelor primite din partea S.A.I. in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul Fondului, precum si asupra tuturor activitatilor prestate pentru acesta; obligatiile de pastrare a confidentialitatii vor fi exercitate in asa fel incat exercitarea lor sa nu diminueze capacitatea autoritatilor competente de a avea acces la documentele si informatiile necesare pentru desfasurarea atributiilor ce le revin prin lege;
- sa informeze S.A.I. in scris despre orice informatie relevanta pentru activitatea Fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare, inclusiv pentru a permite S.A.I. exercitarea oricaror drepturi aferente activelor Fondului, precum si pentru a dispune in timp util de o imagine exacta a conturilor si detinerilor Fondului, in limita serviciilor agreeate intre parti;
- sa ceara acordul S.A.I. in cazul desemnarii oricarei parti terte pentru indeplinirea obligatiilor ce ii revin Depozitarului in baza contractului, Depozitarul va transmite S.A.I. informatii complete privind criteriile utilizate pentru selectarea unei terte parti, care vor urmari respectarea legislatiei aplicabile si se vor referi cel putin la modalitatea de inregistrare a activelor in conturi separate fata de activele proprii ale tertului desemnat, cadrul juridic aplicabil, modelele de decontare specifice si posibilitatile de protectie a activelor Fondului; tertul desemnat trebuie sa dispuna de mijloacele necesare pentru a-si indeplini atributiile delegate, conform prevederilor legale in vigoare; raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie;
- sa puna la dispozitia S.A.I. anual si la cererea acestuia rapoartele de diligena cu privire la fiecare dintre subcustozii pentru instrumente financiare tranzactionate pe piete externe prin care se realizeaza selectarea acestora, monitorizarea activitatii si verificarea existentei mijloacelor necesare pentru desfasurarea activitatii;
- sa informeze S.A.I. cu privire la orice riscuri semnificative identificate cu privire la intregul lant de custodie;
- daca constata ca separarea activelor Fondului nu este sau nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei partii terte careia i-au fost delegat functii de pastrare, sa informeze de indata S.A.I. si sa ia urgent masurile necesare protejarii activelor Fondului;
- sa monitorizeze fluxurile de pe toate conturile de numerar ale Fondului si sa se asigure ca toate platile efectuate sunt aferente activitatilor desfasurate in conformitate cu regulile Fondului si prevederile actelor normative aplicabile;
- sa primeasca pentru serviciile prestate comisioanele stabilite in Contractul dintre Depozitar si Fond;
- sa ia orice masuri pe care le considera necesare in relatia cu S.A.I., in vederea respectarii dispozitiilor legale in materia prevenirii si combaterii spalarii banilor si finantarii terorismului cum ar fi, fara a se limita la:
 - verificarea respectarii in alegerea furnizorilor de servicii a sanctiunilor si restrictiile internationale impuse de organisme internationale, precum Uniunea Europeana, ONU, OFAC etc.;
 - implementarea reglementarilor specifice pentru asigurarea cerintelor privind combaterea spalarii banilor si/sau finantarii terorismului;
 - intocmirea de rapoarte si informari ad-hoc, in legatura cu neindeplinirea prevederilor legale privind combaterea spalarii banilor si/sau finantarii terorismului;
 - identificarea si analiza riscurilor de spalarea banilor si finantarea terorismului si adoptarea masurilor adecvate pentru eliminarea sau micșorarea lor la un nivel rezonabil acceptat;
- sa aiba acces nemijlocit la toate documentele Fondului, inclusiv la registrele contabile ale Fondului si/sau prin vizite la fata locului, in scopul a se informa in privinta activitatii Fondului si de a evalua calitatea informatiilor transmise catre Depozitar ori de cate ori rapoartele si declaratiile auditorilor au exprimat rezerve in privinta situatiilor financiare anuale;
- sa transmita S.A.I. toate informatiile relevante de care acesta are nevoie pentru a-si indeplini sarcinile, inclusiv pentru a exercita orice drepturi aferente activelor, precum si pentru a dispune in timp util de o imagine exacta a conturilor si detinerilor;
- sa pastreze pe un suport durabil toate documentele si informatiile primite in legatura cu activitatea de depozitare prestata pentru Fond pentru o perioada de minim 5 ani de la momentul la care informatiile/ documentele respective intra in posesia Depozitarului;

- sa transmita regulat S.A.I. informatii privind orice terta parte delegata pentru indeplinirea totala sau partiala a obligatiilor ce ii privind activitatea de pastrare in siguranta a activelor revine Depozitarului in baza prezentului contract; informarea S.A.I. privind delegarea functiilor de pastrare in siguranta va include si informatii care sa indice ca Depozitarul sau partea terta careia ii sunt delegate atributiile de custodie nu va reutiliza activele care i-au fost incredintate; la cerere, Depozitarul va transmite S.A.I. informatii privind criteriile utilizate pentru selectarea tertului si masurile luate pentru monitorizarea permanenta a activitatii desfasurate de catre tertul selectat. Desemnarea partii terte se va face numai cu acordul S.A.I.; Raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie.

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

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

2.2. Instructiunile primite de depozitar de la Societatea de administrare

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

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

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

2.3. Remunerarea depozitarului

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

2.4. Inetarea 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;
- 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, S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA 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 Comert 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. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII RAIFFEISEN RON FLEXI

3.1. Obiectivele fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare sau conturi de economii, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere, investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut, inclusiv companii mici si mijlocii care dispun de resurse excedentare.

3.1.1. Politica de investitii, obiectivele financiare ale fondului

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in depozite bancare, instrumente ale pietei monetare, titluri de stat si obligatiuni (corporative, municipale, garantate de stat). In mod strategic, activele sunt investite predominant in instrumente cu venit fix cu maturitati scurte si medii (pana la 4 ani).

Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul putand sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale.

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

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

In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA) : New York Stock Exchange -NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.. Respectivele burse opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta din SUA.. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 15% 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 15% din totalul activelor sale.

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

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

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

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mai sus mentionate, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organisme de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% anual din activul total al O.P.C..

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 membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C. (kick-back fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului.

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

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

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,
- disponibilitatea redusa a datelor de tip ESG la nivelul pietei financiare locale.

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

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

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

3.1.2. Categorii de instrumente financiare

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi:

- Instrumente ale pietei monetare, inclusiv certificate de trezorerie;

- Valori mobiliare de tipul obligatiunilor – guvernamentale, corporative admise la tranzactionare pe piete reglementate sau ale unui sistem alternativ de tranzactionare, precum si neadmise la tranzactionare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare cu respectarea prevederilor legale in vigoare, municipale etc, pe diferite maturitati;
- Depozite bancare si certificate de depozit;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, optiuni, swap, etc. atat pentru realizarea obiectivelor de investitii cat si pentru acoperirea riscului pozitiilor existente;
- Titluri de participare ale O.P.C.V.M./ F.I.A. mentionate la art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- Alte instrumente financiare mentionate la art. 82 si art 83 din O.U.G. 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 nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate.

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

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

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

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

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

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

b) depozitele constituite la aceeaasi entitate, sau/si

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

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

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

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

(8) Limitele prevazute la alin. (1) - (6) nu 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.

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

(10) Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau F.I.A. mentionate la art. 82 lit. d) din O.U.G. 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 de titluri de participare emise de F.I.A. nu poate depasi, in total, 30% din activele Fondului.

(11) Prin Decizia C.N.V.M. nr. 487/25.05.2011, 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 O.P.C.V.M. 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

(12) 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.

(13) Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in O.U.G. nr. 32/2012 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.

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 Fondului in legatura sau ca urmare a unui astfel de imprumut.

In vederea obtinerii autorizatiei de contractare a unui imprumut, Societatea de administrare depune o cerere insotita de un raport de fundamentare a imprumutului, in care sa se mentioneze 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 sau devize, inclusiv in sistemul imprumuturilor reciproce acoperite (back-to-back). Toate operatiunile Fondului vor respecta regimul operatiunilor valutare.

3.1.3. Instrumente tehnice folosite in administrarea portofoliului

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

- Analiza conditiilor macroeconomice. In functie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei si la evolutiile ratei de dobanda, adica orientarea spre titluri de stat in conditii de recesiune sau titluri corporative in conditii de avant economic, sau orientarea spre titluri cu dobanda fixa in cazul unor dobanzi de piata in scadere si spre titluri cu dobanda variabila in cazul unor dobanzi de piata in urcare.
- 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 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.

În cazul tranzacțiilor de tip buy-sell back și reverse repo, tipurile de active care pot face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului sunt reprezentate exclusiv de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. În cazul tranzacțiilor sell-buy back și repo, pe lângă instrumentele enumerate anterior pot fi utilizate și valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de emitenți corporativi.

Proportia maximă de active care pot face obiectul operațiunilor de buy-sell back și a acordurilor reverse repo este de 25% din activul total al fondului, în timp ce proporția preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. De asemenea, proporția maximă de active care pot face obiectul operațiunilor de sell-buy back și a acordurilor repo este de 25% din activul total al fondului, în timp ce proporția preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Vor fi derulate astfel de operațiuni în mod exclusiv cu instituții financiare, în condițiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens vor fi evaluate în mod obiectiv ofertele primite de la contrapartă, pe criterii de risc, cost și performanță. Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: indicatori financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea și lichiditatea), suport de la societatea mamă (dacă este cazul), rating de credit pentru contrapartă și/sau societatea mamă acordat de agențiile de rating, garanții. Având în vedere faptul că aceste tranzacții sunt colateralizate, nu se impune un nivel minim de rating de credit.

Garantiile acceptate în cadrul acestor tranzacții (prin garanții se înțelege toate activele primite de Fond în contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European cu un rating cel puțin egal cu al României sau de autoritățile publice locale ale acestora, cu scadența în general mai mică de 10 ani și scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8. Astfel, garantiile acceptate vor fi emise de entități independente de contrapartă, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performanțele contrapartii. În vederea asigurării unui nivel adecvat de diversificare a garanțiilor, acestea vor fi luate în calcul la verificarea respectării limitelor investitoriale aplicabile fondului. Valoarea de piață a colateralului la momentul încheierii operațiunilor de buy-sell back și a acordurilor reverse repo trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garanției vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacției, precum și tipul și maturitatea titlurilor folosite drept garanție.

Garantiile primite sub formă de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare vor fi ținute în custodie la depozitarul Fondului. Garantiile vor fi evaluate zilnic în baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piață. În funcție de prevederile contractuale agreeate cu contrapartile, pot fi utilizate marje de variație zilnice.

Tipurile de tranzacții menționate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt încheiate în baza unui contract scris, care reglementează modalitatea de soluționare a litigiilor, legea aplicabilă și instanțele competente. În situația în care instanța identifică încheierea tranzacțiilor în anumite împrejurări (leziune, dol, procedura de redresare/rezoluție, tranzacție încheiată în dauna creditorilor) poate adopta o hotărâre în urma căreia prejudiciul să nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activități, precum riscul operațional, riscul de lichiditate și riscul de contrapartă sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate în cadrul procesului de administrare a riscurilor.

Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Costurile ce deriva din natura financiară a acestor operațiuni sunt suportate integral de către fond, fiind încasate de contrapartea tranzacției. Fondul poate derula astfel de operațiuni inclusiv cu entități membre ale grupului Raiffeisen. Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitară a fondului, Raiffeisen Bank.

3.1.4. Durata recomandată a investițiilor

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 6 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi rascumparate în 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 potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investeste preponderent in instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

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 aceeasi natura.

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

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

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

Riscul de decontare - reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravaloarii 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 piata - este riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de fond (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, pretul actiunilor si al marfurilor etc).

- *Riscul de rata a dobanzii* - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.
- *Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriiilor denominate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriiile denominate in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

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

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

Riscurile de mediu, sociale si de guvernanta (ESG) – reprezinta riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performantei fondului care rezulta din impactul actual sau potential al factorilor ESG asupra evaluarii activelor fondului. Riscurile ESG se impart in doua mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbarii climatice si riscurile tranzitorii – cele aferente tranzitiei la o economie bazata pe un nivel scazut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializeaza si prin impactul pe care factorii ESG il pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate in administrarea investitiilor (risc de credit, risc de piata, risc de lichiditate). Astfel, in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factorii de tip ESG. Avand in vedere faptul ca la momentul autorizarii prospectului fondul investeste o pondere importanta a activelor sale in titluri emise de Statul Roman, iar restul activelor sunt reprezentate in principal de expuneri fata de banci, luand in considerare riscurile ESG asociate acestora dar si pentru celelalte pozitii din portofoliu, apreciem ca impactul potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului este unul moderat. In cazul unei modificari materiale a impactului potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului, aceasta va fi reflectata de data in cadrul documentului DIE (Documentul cu Informatii Esentiale) si ulterior in prospectul fondului cu ocazia primei modificari a acestuia.

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

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management 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 investitie are in vedere obiectivele stabilite de catre Consiliul de Administratie al Societatii si se realizeaza de catre Departamentul de Administrare a Investitiilor.

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

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

3.3.1. Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

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

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 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 imputernicit 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 unui minorului se poate realiza de catre parinte/tutore, din fondurile proprii ale acestora, fara a afecta patrimoniul propriu al minorului.

In situatia in care parintele/tutorele subscrie unitati de fond in numele minorului acesta va completa si 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/imuternicitul 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. Valoarea unitara a activului net al clasei de unitati de fond este calculata de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. si certificata de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul respectivei clase de unitati cu suma care se doreste a fi subscrisa.

Plata unitatilor de Fond subscribe se poate face numai in lei, prin virament bancar in contul Fondului. Societatea de administrare 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 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 S.A.I. 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, de-a lungul unei perioade de minim 1 an.

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

O persoana care achizitioneaza unitati ale Fondului devine investitor al acestuia in ziua emiterii unitatilor de fond. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu sumele subscribe.

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

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

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispozitie, la sediul unitatilor distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de S.A.I. 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 al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate de Fond. In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de Fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

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

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

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.

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

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

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

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

Anularea unităților de Fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumparare.

În conformitate cu cadrul legal aplicabil, în scopul calculului impozitului, rascumpararea și anularea unităților se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO). În cazul în care legislația în domeniul fiscal va fi modificată, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va aplica noile regulile astfel stabilite.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, la sediul unităților distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operațiunilor în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de rascumparare și situația deținerilor la fondurile de investiții administrate de S.A.I. 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 **rascumpararea tuturor unităților de fond în circulație**, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 lei. Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și A.S.F. cu privire la rascumpararea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unităților de fond în circulație. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anunțată, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune.

3.3.3. Circumstanțele în care emisiunea și rascumpararea 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, etc), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, societatea de administrare poate limita sau suspenda temporar emisiunea și/sau rascumpararea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

De asemenea, măsura de limitare sau suspendare a rascumparării unităților de fond, pentru o perioadă de până la 30 de zile, se poate aplica atunci când:

- cererile de rascumparare depuse în decursul a 5 zile lucrătoare depășesc 7% din valoarea activelor Fondului sau,
- cererile de rascumparare depuse în decursul a 10 zile lucrătoare depășesc 10% din valoarea activelor Fondului.

În situația întrunirii oricăreia dintre condițiile de mai sus, în termen de 10 zile lucrătoare SAI poate decide limitarea sau suspendarea rascumparării 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”.

De asemenea, S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA își rezervă dreptul de a suspenda temporar (pe perioada depășirii valorii activului) emisiunea de unități de fond atunci când activul fondului depășește 1.000.000.000 lei.

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 rascumparării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, dacă motivele suspendării se mențin.

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 societate de administrare 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 noului S.A.I. in calitate de administrator al fondului.

3.3.4. Distribuitorii Fondului si calendar operatiuni cu titluri de participare

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

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

La sediul S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA. nu se inregistreaza cereri de subscriere ci doar cererile de rascumparare ale Societatii de administrare si ale fondurilor administrate de catre S.A.I. 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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA.

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

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Regulile de evaluare a activelor Fondului

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

Punctul 1 Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix

a) Instrumentele financiare cu venit fix se evalueaza in baza metodei bazate pe utilizarea 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 amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecand de la pretul net de achiziție (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) În situația în care reperul de pret compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioadă de observație de 30 de zile de tranzacționare, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare, pornind de la ultimul pret compozit folosit în evaluare.

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

f) În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în active la valoarea zero. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul limita de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

g) Pentru instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul fondului, în scop prudential, în situația în care se constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, S.A.I. RAM realizează ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator autorizat. Respectivul aplicări de ajustări de valoare se notifică A.S.F. odată cu declansarea aplicării acestei proceduri.

Deprecierea valorii instrumentelor financiare cu venit fix se aplică și în situația în care se constată întârzieri la plată cupoanelor, modificări ale datei de plată, ulterior ajungerii la scadență a acestora, precum și modificări în privința datei scadentei.

În cazul în care ulterior aplicării ajustării de valoare, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferentă cupoanelor periodice și principalului, atunci acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În cazul în care ulterior includerii în activul fondului la valoarea zero, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, își îndeplinește toate obligațiile restante de plată aferente fondului atunci respectivele instrumente sunt reevaluate în activul fondului conform lit a) și/sau b).

h) În cazul obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare investirea are loc cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:

- 1) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului Fondului în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, S.A.I. RAM S.A. în numele Fondului, investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un alt stat membru;
- 2) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;
- 3) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;
- 4) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

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

Situația garanțiilor - ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligațiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare) cuprinde, pe lângă semnătura persoanelor responsabile din cadrul S.A.I. RAM S.A., și pe cea a reprezentantului Depozitarului Fondului.

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

Punctul 2 Evaluarea instrumentelor pieței monetare

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

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

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

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

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

f) Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo), , se evidențiază 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 înscrie cu semnul minus valoarea de decontare a vânzării împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atasate, în cadrul unei poziții de activ "instrumente ale

pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala.

Punctul 3 Evaluarea instrumentelor financiare derivate

a) Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile (zile lucratoare) de tranzactionare in sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. 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 utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste;

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

Punctul 4 Evaluarea titlurilor de participare emise de O.P.C.

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

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

c) Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii respectivului O.P.C.. Determinarea pietei principale se face la inceputul fiecarui an calendaristic in baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile. Pretul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

c)(1) Atunci cand sunt admise la 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 acelui 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 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 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 .

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 5 Evaluarea detinerilor din conturile curente

Detinerile 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 6 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 negaranțării 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 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.

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

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

In situatia in care, se depisteaza erori de stabilire a valorii activului net al Fondului, acestea vor fi corectate la data constatarii erorii. In procesul de corectare a valorii activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor. Limita de toleranta a materialitatii erorilor de calcul a activului net este 0.2%. In cazul in care eroarea de calcul depaseste acest prag se va proceda la corectarea operatiunilor de subscriere si de rascumparare.

In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor convenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 RON.

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

Valoarea activului net al Fondului se calculeaza zilnic si tot zilnic se calculeaza si se publica valoarea unitara a activului net (a unitatii de fond), pe baza calculelor realizate de societatea de administrare a investitiilor si certificate de depozitar ca urmare a documentelor transmise acestuia de catre societatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare publica in fiecare zi lucratoare valoarea activului net si a unitatii de fond, pe website-ul propriu si la punctele de distributie a unitatilor de Fond. De asemenea, in Ziarul Financiar se va publica in fiecare zi lucratoare valoarea unitara a activului net.

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

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

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

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

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

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

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

In cazul in care unele elemente de activ sunt denominate in alte valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul. Daca elementele de activ sunt denominate in valute pentru care Banca Nationala a Romaniei nu stabileste curs de referinta, se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de Banca Centrala a tarii in moneda careia este denominat elementul de activ si cursul EUR/RON comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul. Valoarea initiala a unitatii de fond este de 100 RON.

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

3.5.1. Conditii de inlocuire a societatii de administrare

Administrarea Fondului de către S.A.I. 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 S.A.I. RAM, în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare.

Autoritatea este în drept să retragă autorizația acordată S.A.I. 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 O.U.G. 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 S.A.I. RAM face dovada depunerii tuturor documentelor prevăzute de legislația aplicabilă;
- b) decizie de sancționare cu respectarea Titlului I, Capitolul VII din O.U.G. nr. 32/2012. În 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 S.A.I. 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 S.A.I. RAM

La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, S.A.I. 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 înlocuire, 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 înlocuire 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, S.A.I. 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 S.A.I. RAM în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

S.A.I. 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, S.A.I. 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. Inlocuirea societății de administrare sau/si

a Depozitarului se va desfasura cu respectarea prevederilor legale si cu asigurarea protectiei investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la inlocuirea entitatilor mentionate.

3.6. Alte mentiuni

Incepand cu data de 01.04.2020, serviciile de contabilitate ale fondului sunt delegate catre S.C. RSM Romania S.R.L., persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Str. Frumoasa, nr. 16, inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti cu nr. J40/14340/1994, Cod de inregistrare fiscala 6057138, cod de inregistrare in scopuri de TVA RO6057138.

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

Data intocmirii: 12.05.2011

Data ultimei actualizari: 17.12.2024

Adrian Negru

Director General

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

Anexa

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

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

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

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

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