

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Actiuni

Prospect de emisiune autorizat de
C.N.V.M. la data 14 august 2007
prin Decizia Nr. 1439

Investitiile in fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor 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) si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia..

Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Regulile fondului fac parte integranta si sunt anexate prezentului Prospect de emisiune. Informatii complete despre fond (Contractul de societate, Prospectul de emisiune, Regulile fondului, DICI si Rapoarte periodice) sunt disponibile pe site-ul de internet al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., www.raiffeisenfonduri.ro precum si la orice punct de distributie.

Curprins

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Actiuni.....	3
I.1 Generalitati	3
I.2 Obiectivul Fondului	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor	3
I.4. Politica de investitii	3
I.5. Categoriile de instrumente financiare	4
I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului	5
I.7. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor	5
II. Societatea de administrare	6
II.1. Generalitati	6
II.2. Conducerea societatii de administrare	7
II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare	7
III. Depozitarul.....	8
IV. Proceduri de functionare.....	9
IV.1. Unitatile de fond.....	9
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond.....	10
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului.....	14
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli.....	15
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului.....	16
IV.6. Regimul fiscal	19
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare	19
IV. 8 Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS)	20
IV. 9 Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal	21
Anexa.....	22

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Actiuni

I.1. Generalitati

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Actiuni, denumit in continuare „Fondul”.

Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la toate categoriile de investitori, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de 19.07.2007, este autorizat prin Decizia nr. 1439 din data de 14 august 2007 si a fost inregistrat in Registrul public A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400038 din data de 14 august 2007. Fondul are o durata de existenta nedeterminata.

Societatea de administrare poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 lei. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, Societatea de administrare va solicita retragerea autorizatiei de functionare a Fondului si radierea acestuia din Registrul A.S.F..

Fondul este constituit la initiativa S.A.I.Raiffeisen Asset Management S.A. in forma juridica de societate simpla, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului civil.

Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare(denumita in continuare OUG nr. 32/2012), care implementeaza prevederile Directivei UCITS, ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil referitoare la societatea simpla.

I.2. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit.

Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor, precum si minimizarea costurilor, chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

I.3. Durata recomandata a investitiilor

Avand in vedere obiectivul de crestere a capitalului pe termen mediu si lung al Fondului si faptul ca pe termen scurt factorii conjuncturali pot influenta valoarea activelor si deci valoarea unitatii de fond, se recomanda ca durata investitiei sa fie de 7-10 ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

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.

I.4. Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor **preponderent in actiuni**, pana la 100% din activele Fondului. Fondul poate investi in obligatiuni instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In anumite conditii, Societatea de administrare poate decide diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Limita minima a investitiei in actiuni tranzactionate pe pietele reglementate din Romania (sau alte instrumente financiare care genereaza expunere pe piata locala de actiuni) este de 75% din activele Fondului.

Fondul investeste preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividende relativ stabila. De asemenea, sunt preferate pentru investitii societatile cu un potential ridicat de crestere a valorii actiunilor.

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

In vederea asigurarii lichiditatilor necesare pentru onorarea cererilor de rascumparare, activele Fondului sunt investite predominant in actiuni lichide. O parte limitata din portofoliu poate fi totusi investita in actiuni cu lichiditate redusa pentru a beneficia de potentialul de crestere al acestora.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la instrumente financiare 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 si 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.

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

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 4% anual din activul total al OPC.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor 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.

1.5. Categorii de instrumente financiare

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi:

- Actiuni admise la tranzactionare si tranzactionate pe pietele reglementate si actiuni admise la tranzactionare in cadrul unor sisteme de tranzactionare, altele decat cele reglementate;
- Instrumente ale pietei monetare, inclusiv certificate de trezorerie;
- Obligatiuni – guvernamentale, coporative admise la tranzactionare pe pietele reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzactionare, precum si neadmise la tranzactionare in cadrul unei pieti reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare cu respectarea prevederilor legale in vigoare, municipale etc, pe diferite maturitati;
- Depozite bancare si certificate de depozit;
- Titluri de participare ale OPCVM/AOPC mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, optiuni, swap, etc. – atat pentru realizarea obiectivelor de investitii cat si pentru acoperirea riscului pozitiiilor existente;
- Alte instrumente financiare, mentionate la art. 82 si art 83 din OUG nr. 32/2012.
- Fondul poate investi instrumente financiare sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012, in conformitate cu art.170 alin.(3) lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014
- Fondul nu va realiza investitii in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin .

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in regulile Fondului.

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

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.

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.

I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

- Analiza fundamentala – analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este si analiza de credit, respectiv analiza capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- Analiza indicatorilor de piata – analiza indicatorilor ce compara pretul unei actiuni cu masuri ale profitabilitatii/situatiei financiare ale emitentului: profit pe actiune, valoare contabila pe actiune, flux de numerar pe actiune;
- Analiza tehnica – pe baza datelor istorice de piata (in special pretul si volumul de tranzactionare) se vor calcula indicatori ai tendintelor de evolutie viitoare;
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc., se pot modifica expunerile pe diversi emitenti sau clase de active.

I.7. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor

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

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

Analiza datelor istorice arata faptul ca pe termen lung investitiile in actiuni ofera randamente superioare celor in alte instrumente financiare. Pe de alta parte, pretul actiunilor poate varia semnificativ mai mult decat cel al altor investitii. Fiind un fond care investeste preponderent in actiuni, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

Riscul de piata - este riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse 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 pret* - reprezinta riscul ca pretul unei actiuni/marfi sa scada ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.
- *Riscul de rata a dobanzii* - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.
- *Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denumite 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.

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

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

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

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

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

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

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

II. Societatea de administrare

II.1. Generalitati

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. – societate de administrare a investitiilor, denumita in continuare si „Societatea de administrare”, constituita in conformitate cu Legea nr.31/1990 privind societatile comerciale si este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, cu o durata nelimitata de functionare.

Sediul social al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246 D, etaj II, camera nr.2, sector 1, Romania, cod 014476, telefon 021.306.1711; fax 021.312.05.33, adresa de web: www.raiffeisenfonduri.ro, email: office@raiffeisenfonduri.ro. La data intocmirii prezentului Prospect de emisiune societatea de administrare nu are sedii secundare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost autorizata de ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006 si inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul Public al A.S.F.. Alaturi de administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, in obiectul de activitate al societatii se afla si activitati de administrare a altor organisme de plasament colectiv, a portofoliilor individuale de investitii, printre care si a celor detinute de fondurile de pensii, precum si servicii de consultanta de investitii. La data ultimei autorizari a prospectului de emisiune S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA nu desfasoara activitatea de administrare de portofolii individuale. Capitalul social al societatii la data ultimei actualizari a prospectului este de 10,656,000 RON, subscris si integral varsat.

Auditul Fondului si al societatii de administrare este asigurat de Ernst&Young Assurance Services S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania avand autorizatia nr. 77 din 15.08.2001.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA sunt:

1. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit
2. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Plus
3. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort
4. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort Euro
5. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Euro Plus
6. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi
7. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus
8. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit Euro
9. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator RON
10. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat RON
11. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat Euro
12. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator Euro

II.2. Conducerea societatii de administrare

Societatea este condusa de un **Consiliu de Administratie** format din trei persoane:

Razvan Szilagyi – presedinte al Consiliului de Administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificat CFA¹, cu o experienta de peste 10 ani in domeniul financiar bancar.

Catalin Munteanu - membru al Consiliului de Administratie, Director Raiffeisen Bank S.A. - Aria Clienti Persoane Fizice, cu o experienta de peste 10 ani in domeniul bancar consolidata prin diverse activitati de dezvoltare profesionala in tara si in strainatate.

Emilia Bunea – membru independent al Consiliului de Administratie, certificat CFA, cu o experienta de peste 15 ani in pozitii de top in companii din domeniul asigurarilor si al fondurilor de pensii private.

Directorii societatii de administrare sunt Razvan Szilagyi, Director General si Felicia Victoria Popovici, Director General Adjunct.

Felicia Victoria Popovici - Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificata CFA, PRM², membru al CFA Institute si al Asociatiei CFA Romania, cu experienta de peste 20 ani in piata de capital, specializare in domeniul analizei financiare, consultanta pe piata de capital.

Funcțiile de inlocuitori ai conducatorilor sunt detinute de Felicia Victoria Popovici, inlocuitor al Directorului General si Nicoleta-Liana Badea, inlocuitor al Directorului General Adjunct.

Nicoleta-Liana Badea - certificata CFA si PRM, este Risk Manager in Departamentul de Administrare a Riscului al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., cu experienta de peste 10 ani pe piata de capital, in domeniul organismelor de plasament colectiv.

II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza anual sau ori de cate ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea prezentei politici.

¹ CFA" (Chartered Financial Analyst) – Analist Financiar Certificat. Aceasta certificare se acorda de catre CFA Institute, organizatie cu sediul in SUA si recunoscuta international, cu membri in peste 100 de tari. CFA Institute are ca misiune promovarea celor mai inalte standarde de etica, educatie si excelenta profesionala in domeniul investitiilor. Certificarea se acorda pe baza promovarii a 3 examene (nivele) anuale si a unei experiente profesionale relevante. Pentru detalii se poate consulta pagina de internet www.cfainstitute.org

² PRM - (Professional Risk Manager) – Certificarea Professional Risk Manager (PRM™) atesta cunostintele si angajamentul catre cel mai inalt standard de profesionalism, integritate si bune practici in domeniul risc managementului. PRM este administrat de catre Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) si este un standard recunoscut la nivel international

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. Politica de remunerare poate fi obtinuta gratuit, la cerere, la sediul social al SAI RAM SA, sau poate fi consultata pe pagina de internet: www.raiffeisenfonduri.ro.

In conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este in conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;
3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supervizeaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Masuratorile de performanta pentru functiile de risc, audit, conformitate trebuie sa reflecte cerintele specifice acestor functiuni.

Platile variabile trebuie sa fie legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a RAM. Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remuneratiei si a beneficiilor sunt membrii Conducerii Executive, in conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

III. Depozitarul

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia aplicabila institutiilor de credit, sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv.

Depozitarul Fondului este **Raiffeisen Bank S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, 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 ASF (fosta C.N.V.M.) sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia nr. D2479/20.05.1998.

Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei. Depozitarul nu desfasoara activitati cu privire la Fond sau la SAI RAM care ar putea crea conflicte de interese între Fond, investitorii acestuia, SAI RAM si Depozitarul insusi. In cazul în care sunt identificate eventuale conflicte de interese, Depozitarul isi exercita distinct sarcinile de depozitar de celelalte sarcini care ar putea genera conflicte de interese, acestea fiind separate din punct de vedere funcțional și ierarhic. In cazul in care vor fi identificate, eventualele conflicte de interese vor fi gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător Autorității și investitorilor Fondului.

Depozitarul nu a desemnat parti terte pentru indeplinirea obligatiilor sale, cu exceptia functiei de subcustodie pe anumite piete, indicate in contractul de depozitare. Desemnarea subcustozilor s-a facut cu informarea prealabila a societatii de administrare cu privire la criteriile de selectie ale acestora, cadrul legal aplicabil si riscurile din piata la care se asigura accesul. Raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie. In cazul tranzactiilor

realizate pe piete externe, Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria SWIFT Code RZBAATWW <http://www.rbinternational.com/custody> are calitatea de custode global. La selectia custodelui global, Depozitarul a implementat politici adecvate de identificare si evitarea eventualelor conflicte de interese ce pot aparea in urma numirii acestuia.

SAI RAM va pune la dispozitia investitorilor, la cerere, informatii actualizate privind existenta unor terte parti carora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitatile sale, precum si cu privire la situatiile de conflicte de interese care pot aparea in activitatea curenta desfasurata de depozitar.

In plus fata de activitatea de depozitare a activelor Fondului, Raiffeisen Bank S.A. desfasoara si activitatea de distributie a unitatilor de fond.

Informatii detaliate despre activitatea depozitarului se regasesc in Regulile fondului.

IV. Proceduri de functionare

IV.1. Unitatile de fond

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului iar subscrierea lor reprezinta modalitatea de a investi in Fond. Numarul de unitati de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond, cat si din exercitarea dreptului de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla in circulatie.

Unitatile emise de catre Fond prezinta urmatoarele caracteristici:

- Sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investitorului si denumite in lei;
- Nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- Sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
- Unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea detinatorilor;
- Valoarea initiala a unitatii de fond este de 100 RON;
- Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 4 zecimale. Valoarea unei unitati de fond se rotunjeste la 4 zecimale. Criteriul de rotunjire este la cel mai apropiat intreg.

In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de un an, SAI RAM poate solicita Autoritatii aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie va fi stabilit astfel incat valoarea unei unitati de fond sa nu scada sub valoare de 5 lei la data realizarii conversiei.

Investitorii Fondului au urmatoarele drepturi:

- Sa solicite Fondului rascumpararea unitatilor de fond detinute, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate, sa rascumpere si fractiunea respectiva. Cererea de rascumparare, o data depusa, este irevocabila;
- Sa beneficieze, in conditiile legii, de confidentialitatea datelor;
- Sa obtina, la cerere, informatii privitoare la valoarea la zi a unitatilor de fond si politica de investitie a Fondului;
- Sa obtina, la cerere, confirmarea valorii soldului si a extrasului de cont cu operatiunile efectuate intr-o anumita perioada;
- Sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de Raiffeisen Bank S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Raiffeisen Bank S.A. va notifica S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. cu privire la incheierea contractului de gaj incheiat intre cele doua parti. Incepand cu data notificarii, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a documentelor care atesta ridicarea gajului.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt:

- Sa achite comisioanele de subscriere si/sau de rascumparare, daca este cazul;
- Sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor cu unitati de fond;
- Sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- Sa-si actualizeze datele personale ori de cate ori e cazul;

- Sa isi deschida un cont curent la Raiffeisen Bank SA la data adeziunii si sa il mentina activ pe toata perioada detinerii unitatilor de fond in vederea realizarii platii rascumprarilor; In cazul in care Raiffeisen Bank decide inchiderea contului curent al investitorul, acesta are obligatia de a solicita rascumpararea integrala a unitatilor de fond;

Aceste obligatii revin si investitorilor care au aderat la Fond anterior modificarii documentelor fondului prin Autorizatia ASF nr. 190/24.08.2017.

In situatia in care investitorii nu respecta obligatiile asumate prin aderarea la prezentul prospect, SAI Raiffeisen Asset Management SA va notifica investitorul cu privire la incalcarea acestora si va solicita investitorului conformarea cu prevederile prospectului. In cazul in care acesta refuza, Societatea de administrare va solicita investitorului rascumperea integrala a unitatilor de fond detinute. Daca investitorul nu solicita rascumpararea, Societatea de administrare isi rezerva dreptul de a face rascumperea unitatilor de fond detinute de acesta, virand sumele de bani rezultate in contul comunicat de investitor. Daca investitorul nu are cont curent activ aceste sume vor fi pastrate in contul de rascumparari al fondului la dispozitia acestuia. Aceste sume nu vor fi afectate de termenul de prescriptiei de 3 ani.

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

Societatea de administrare a Fondului intocmeste si publica pentru Fond, in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile A.S.F. in vigoare, urmatoarele documente:

- Raportul anual: se transmite la A.S.F. si se publica in termen de 4 luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea;
- Raportul semestrial: este transmis la A.S.F. si se publica in termen de 2 luni de la incheierea semestrului.

Aceste rapoarte se publica in Buletinul A.S.F. si pe website-ul societatii de administrare.

Societatea de administrare a Fondului va publica in cotidianul Ziarul Financiar in termen de 3 zile lucratoare de la depunerea la ASF, un anunt destinat investitorilor in care se face mentiunea aparitiei acestor rapoarte, precum si modalitatea prin care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit.

De asemenea, in Ziarul Financiar se vor publica notele de informare destinate investitorilor, in cazul modificarii documentelor avute in vedere la autorizarea Fondului, in conformitate cu reglementarile A.S.F..

IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Participarea la fond este deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont curent deschis la Raiffeisen Bank SA.

SAI RAM are obligatia mentinerii registrului detinatorilor de unitati de fond, identificarea acestora in registru, facnadu-se pe baza codului numeric personal. Alocarea operatiunilor de subscriere si rascumparare pe contul ale investitorilor se face pe baza codului numeric personal mentionat de acestia in cererea de subscriere/rascumparare aferenta fiecarei operatiuni solicitate de investitor.

a) Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

Participarea la fond are loc prin semnarea a cererii de subscriere si efectuarea platii unitatilor de fond subscribe.

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

Investitorii Fondului pot imputernici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri si rascumparari de unitati ale Fondului, in numele acestora. prin semnarea documentelor specifice sau prin procura autentica. Operatiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentantii acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Primul 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 minorului se poate realiza de catre parinte/tutore, din fondurile proprii ale acestora, fara a afecta patrimoniul propriu al minorului.

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

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

Pentru sumele intrate in contul fondului inainte de ora 14:30, pretul de cumparare al unitatii de fond este valoarea unitara a activului net si comisionul de subscriere. Valoarea unitara a activului net este calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, iar unitatile de fond sunt emise in ziua lucratoare urmatoare.

Pentru sumele intrate in contul fondului dupa ora 14:30, pretul de cumparare este format din valoarea unitara a activului net si comisionul de subscriere. Valoarea unitara a activului net este calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, iar unitatile de fond sunt emise in a doua zi lucratoare.

Plata unitatilor de Fond subscribe se poate face numai in lei, prin virament bancar in contul Fondului. In cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor in Fond 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, sau depune sume de bani fara a semna in prealabi contractul de preluare si transmite ordine incheiat de investitor cu distribuitorul societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume. 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. Comisiunile 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 Societatii de administrare timp de trei ani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului. Sumele mai mici de 10 RON nu se returneaza si constituie 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 adeziunii la Fond, pentru subscrierile realizate prin virament bancar in contul Fondului, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe formularul de adeziune/ prima cerere de subscriere, prin care acesta si-a exprimat acordul in acest sens.

Investitorul poate opta pentru planul de investitii periodic, care presupune subscrierea de catre investitor, lunar sau trimestrial, conform optiunii acestuia, a unei sume fixe, 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.

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

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

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispozitie, la sediul unitatilor distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct

operatiunea de subscriere si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

De asemenea, distribuitorul va notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul ca in numele sau s-a efectuat o operatiune de subscriere fara insa a furniza detaliile acesteia.

b) Procedura rascumpararii si platii 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 Financiare”. Modificarile intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare, interval in care investitorii care nu sunt de acord cu modificarile intervenite vor avea posibilitatea sa rascumpere doar integral unitatile de fond detinute. SAI RAM are obligatia de a transmite A.S.F. dovada publicarii notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investitii) în ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii.

Pentru cererile de rascumparare inregistrate inainte de ora 14:30, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare. Pentru cererile de rascumparare inregistrate dupa ora 14:30, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in a doua zi lucratoare.

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

In cazul aparitiei unor neconcordante in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele 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, inainte de ora 14:30.

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

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

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, SAI Raiffeisen Asset Management SA va aplica noile regulile astfel stabilite.

SAI 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 detinerilor la fondurile de investiții administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul aceasta va fi folosită pentru îndeplinirea obligației menționate anterior.

De asemenea, distribuitorul va notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul că în numele său s-a efectuat o operațiune de rascumparare fără însă a furniza detaliile acesteia.

c) Rascumpararea finală a unităților de fond

Societatea de administrare 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 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. Prețul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anunțată, în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

d) Circumstanțele în care se pot suspenda emisiunea și rascumpararea de unități de fond

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, criza financiară, militare, evenimente care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului, înregistrarea unui volum semnificativ de rascumparări într-o anumită perioadă) și numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unități ale Fondului, Societatea de administrare poate suspenda temporar rascumpararea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Măsura de suspendare a rascumparării unităților de fond, pentru o perioadă de până la 30 de zile, se poate aplica:

- în situația în care cererile de rascumparare depuse în decursul unei zile depășesc 10% din ultima valoare a activelor nete ale fondului certificată de depozitar sau,

- în situația în care, cererile de rascumparare depuse în decursul a cel mult cinci zile lucrătoare depășesc 30% din ultima valoare a activelor nete ale fondului certificată de depozitar.

În eventualitatea puțin probabilă a aplicării acestei măsuri, condițiile concrete de aplicare vor fi notificate în prealabil A.S.F. și investitorilor – pe pagina web a administratorului, împreună cu motivele aplicării acestora. Cât de repede posibil, informarea investitorilor se va face și prin publicarea unei note de informare în „Ziarul Financiar”.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare 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 și rascumparării de unități de fond în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune și în situația lichidării fondului.

Dacă depozitarul informează A.S.F. cu privire la refuzul societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea și rascumpararea de titluri de participare până la clarificarea situației pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare. 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.

În situația în care societatea de administrare va fi înlocuită de către o altă societate de administrare, ASF suspenda emisiunea și rascumpararea unităților de fond în vederea realizării transferului administrării Fondului, până la autorizarea noii societăți de administrare a investițiilor în calitate de administrator al fondului.

e) Distribuitorii Fondului si calendar operatiuni cu titluri de participare

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

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

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

IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Regulile de evaluare a activelor Fondului

Valoarea totala a activelor Fondului se determina pe fiecare zi, insumandu-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinata in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile. Informatii detaliate despre regulile de evaluare ale activelor fondului se regasesc in Regulile fondului.

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 a 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 0.3%. 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 puțin 1 ron.

b) Calcularea si publicarea valorii activului net

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

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

Calculul activului net va reflecta situatia activelor fondului pentru ziua (zilele) anterioara(e) celei in care se face calculul.

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:

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

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

IV.4. Comisioane si alte cheltuieli

IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

Comisionul de subscriere si comisionul de de rascumparare sunt negociabile si sunt maximum 5% din suma depusa/retrasa de investitor.

Comisionul de subscriere si de rascumparare vorfi inregistrate ca si datorii ale Fondului la data emiterii unitatilor de fond/anulării unitatilor de fond si va fi incasat lunar de catre societatea de administrare a investitiilor.

La data autorizarii modificarii Prospectului prin Autorizatia ASF nr, valoarea comisionului de subscriere este 0.7% iar comisionul de rascumparare este zero.

Pentru detinerile de unitati de fond ale entitatilor care fac parte din Grupul Raiffeisen precum si ale angajatilor acestora nu se percep comisioane de subscriere si rascumparare.

Societatea de administrare poate creste sau scadea valoarea comisiunelor de subscriere/rascumparare sub limitele maxime. Modificarea va fi notificata investitorilor in "Ziarul Financiar" precum si ASF in maximum 10 zile lucratoare de la data efectuării lor si intra in vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Conditia de a avea cont curent deschis la Raiffeisen Bank S.A. presupune suportarea comisiunelor bancare de administrare si functionare ale conturilor curente practicate si comunicate de catre Raiffeisen Bank S.A..

IV.4.2. Obligatiile Fondului

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

- a) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificării documentelor fondului, cheltuieli legate de publicarea in presa si/sau in buletinul ASF a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare, precum si de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumpararile de unitati de fond);
- f) cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractării de catre Fond a imprumuturilor, in conditiile impuse de reglementarile A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea si transmiterea catre investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
- j) contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de reglementarile ASF;
- k) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor;
- l) Alte cheltuieli necesare derulării activității si functionării Fondului (taxe de inregistrare modificari la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN).

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

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

Comisionul de administrare este de maxim 3.00% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului. La data autorizarii ultimei modificari a Prospectului comisionul de administrare este de 2.00% anual calculat la media lunara a activului total al Fondului.

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

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

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.013% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii ultimei modificari a prospectului comisionul de depozitare este de 0.013% pe luna, calculat la media lunara a activului total al Fondului.

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

- Subscriere drepturi de preferinta –300 RON/solicitare;
- Decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe pietele externe, si in afara pietelor reglementate, in Romania - max 60 EUR / tranzactie;
- Decontare pentru OPC 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.

IV.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

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

IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului

Lichidarea, sau fuziunea Fondului se face in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Orice modificare aparuta in Fond (e.g. lichidare, fuziune etc) se va face numai cu aprobarea prealabila a Autoritatii si numai in termenii si conditiile impuse de reglementarile in vigoare (e.g. proiect de fuziune, versiune actualizata a prospectului, declaratii etc).

Fuziunea intre fondurile deschise de investitii se poate realiza prin urmatoarele metode:

- a) absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond;
- b) crearea unui nou fond prin contopirea a doua sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare care administrează respectivele fonduri.

Prin fuziune societatea sau societățile de administrare a investițiilor trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fi fuzionate.

Societatea/societățile de administrare va/vor transmite Autorității notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

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

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către societatea/societățile de administrare a investițiilor implicată/implicate. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmit Autorității dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și rascumpărarea titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune.

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

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

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

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

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

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

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

Transferul activelor și al titlurilor de participare

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

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

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România („C.A.F.R.”) și înregistrați în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit, publicat de către Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit Statutar. (A.S.P.A.A.S.).

Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului în următoarele condiții:

- a) la cererea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației societății de administrare.

Cerera indicata la lit a) de mai sus, trebuie transmisa Autoritatii, impreuna cu hotararea Consiliului de Administratie, in termen de doua zile lucratoare de la data sedintei. Hotararea trebuie sa cuprinda urmatoarele:

- a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;
- b) situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului financiar cu privire la situatia activelor si obligatiilor respectivului fond deschis de investitii;
- d) nota de informare a investorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investitii;
- e) programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.

In termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor mentionate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare si aproba nota de informare a investorilor, care va fi publicata de S.A.I. cel puțin pe website-ul propriu și în Ziarul financiar, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori.

In termen de 5 zile lucratoare de la data inceperii perioadei de suspendare indicate mai sus, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. solicita Autoritatii retragerea autorizatiei Fondului, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:

- a) situatia actualizata a detinerilor Fondului existenta la momentul inceperii perioadei de suspendare prevazute mai sus (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara), certificata de depozitarul fondului;
- b) raportul auditorului financiar cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor Fondului. In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre Autoritate a deciziei de retragere a autorizatiei Fondului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. incheie un contract cu un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari 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.),, in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului. Contractul va cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia. O copie a contractului incheiat in urma analizarii a cel puțin 3 oferte, astfel incat pretul contractului sa fie minim, este transmisa Autoritatii.

Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de titluri de participare.

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

Administratorul lichidarii poate subcontracta persoane fizice sau juridice in scopul obtinerii asistentei si expertizei in indeplinirea indatoririlor si obligatiilor sale, fiind direct raspunzator pentru modul in care acestia isi executa indatoririle. Subcontractorii, precum si indatoririle sau obligatiile lor, trebuie sa fie mentionate in contractul incheiat intre societatea de administrare si administratorul lichidarii.

Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisiunilor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidarii ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la Fond, pastrate de catre societatea de administrare a investitiilor si de catre depozitar.

In termen de maximum 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor Fondului si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale Fondului;
- b) o lista a tuturor detinatorilor de titluri de participare, numarul si valoarea titlurilor de participare detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;
- c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor si la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis catre societatea de administrare si catre Autoritate, in termen de maximum 48 ore de la data intocmirii si este publicat in Buletinul Autoritatii.

Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidarii exercita exclusive drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea in acest cont a altor fonduri decat a celor rezultate in urma lichidarii. Contul bancar in cauza este constituit sub forma unui cont escrow nepurtator de dobanda și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicării raportului privind inventarierea. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață. Administratorul lichidării poate solicita Autorității prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului de 60 de zile lucratoare menționat mai sus, în vederea lichidării activelor.

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

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele esalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de titluri de participare, în termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de titluri de participare deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii. În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar destinat depozitării tuturor sumelor provenite din lichidare sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în acest cont. Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație.

Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar. Plățile sunt considerate ca fiind efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor. Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis Autorității, publicat în „Ziarul Financiar” precum și în Buletinul Autorității.

IV.6. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozit pe castigurile din investiții.

Ca urmare a deținerii de unități de fond investitorii nu sunt îndreptățiți să primească venituri, aceștia având numai dreptul de a-și rascumpăra unitățile de fond și de a beneficia de câștigul determinat ca diferență pozitivă între prețul de rascumpărare și prețul de cumpărare, în situația unei evoluții pozitive a valorii unității de fond.

Fiecare investitor are obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

Castigurile obținute de persoanele fizice ca urmare a rascumpărării unităților de fond se supun Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal cu modificările și completările ulterioare.

Investitorii nerezidenți au obligația de a obține și furniza SAI RAM/Distribuitorului număr de înregistrare fiscală eliberat de către autoritățile fiscale din România (NIF). În vederea obținerii NIF, investitorii pot de asemenea imputernici SAI Raiffeisen Asset Management SA.

IV.7. Date de distribuire și întocmire a situațiilor financiare

Situațiile financiare semestriale și anuale specifice fondului deschis de investiții vor fi întocmite de către societatea de administrare a investițiilor, distinct de propriile situații financiare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Aceste situații sunt însoțite de raportul de audit de către E&Y. Acest raport poate fi consultat de către investitori la sediul societății de administrare.

Distribuirea situațiilor financiare și a raportului anual se face în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Publicarea situațiilor financiare semestriale și anuale ale Societății de Administrare privind administrarea Fondului se va face în termen de două luni pentru situația financiară semestrială respectiv în termen de patru luni pentru raportul anual. Termenele menționate anterior încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care se referă.

IV. 8. Legea privind Conformarea fiscală aplicabilă conturilor din străinătate (FATCA) și Standardul comun de raportare (CRS)

A. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A aplică cerințele FATCA (Foreign Account Compliance Act-Legea privind Conformarea fiscală aplicabilă conturilor din străinătate), în calitate de Instituție financiară raportoare din România, fiind înregistrată pe site-ul Internal Revenue Service (IRS) al Statelor Unite ale Americii („SUA”) cu Statusul FATCA Registered Deemed-Compliant Financial Institution și primind Numarul Global Intermediar de Identificare (GIIN) 28CWN4.00034.ME.642. Cadru legislativ aplicabil în acest domeniu, inclusiv din perspectiva activității de raportare a conturilor relevante ca urmare a aplicării măsurilor de diligență fiscală este format din Acordul încheiat între România și SUA pentru îmbunătățirea conformării fiscale internaționale pentru implementarea FATCA („Acordul”) ratificat prin intermediul Legii nr. 233/2015, respectiv din Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1939/2016; cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, în vederea îndeplinirii obligațiilor legale aflate în sarcina sa, conform Acordului, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A va:

- (i) identifică persoanele și conturile relevante din punct de vedere FATCA, prin aplicarea procedurilor de verificare stabilite în cadrul prevederilor legale menționate anterior;
- (ii) va raporta informații prevăzute de lege, referitoare la aceste persoane relevante cât și la conturile deținute de aceștia la Raiffeisen Bank, respectiv despre acele conturi în care sunt evidențiate deținerile directe sau indirecte de active financiare de către persoanele relevante prin prisma aplicării cerințelor FATCA către Agenția Națională de Administrare Fiscală.

Pentru claritate:

a) un Cont financiar este raportabil în cazul în care declarația pe proprie răspundere (documentația de autocertificare) completată de către Titular indică faptul că acesta este rezident fiscal al Statelor Unite ale Americii, conform prevederilor legale în vigoare.

b) informații raportate către ANAF de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A, pentru scopurile îndeplinirii obligațiilor legale stabilite prin actele normative menționate anterior, sunt (i) date de identificare ale Titularului Contului aflat în scopul raportării (nume și prenume, adresă, jurisdicția de rezidență, numărul/numerele de identificare fiscală, data și locul nașterii); (ii) date referitoare la cont și tranzacții în conformitate cu prevederile legale în vigoare la momentul raportării.

B. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A aplică cerințele de raportare și diligență fiscală stabilite în cuprinsul Standardului comun de raportare („CRS”) cu privire la conturile financiare emise de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică și implementat la nivelul Uniunii Europene prin Directiva 2014/107 privind schimbul automat obligatoriu de informații în domeniul fiscal, și local prin Legea nr. 207/2015 privind Codul de procedură Fiscală și respectiv ale Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 1939/2016 cu modificările și completările ulterioare, în scopul transparentizării colectării de taxe și impozite, diminuare a fraudei și a evaziunii fiscale. În vederea îndeplinirii obligațiilor legale stabilite în cuprinsul actelor normative menționate anterior, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A va identifica persoanele relevante din punct de vedere CRS și va raporta datele prevăzute de lege către Agenția Națională de Administrare Fiscală.

Pentru claritate:

a) un Cont financiar este raportabil în cazul în care declarația pe proprie răspundere (documentația de autocertificare) completată de către Titular indică faptul că acesta este rezident fiscal al unei jurisdicții raportoare, conform prevederilor legale în vigoare;

b) SAI Raiffeisen Asset Management, în situațiile identificate anterior va transmite către ANAF, în îndeplinirea obligațiilor de raportare, următoarele informații: (i) date de identificare ale Titularului Contului aflat în scopul raportării (nume și prenume, adresă, jurisdicția de rezidență, numărul de identificare fiscală, data și locul nașterii); (ii) date referitoare la cont și tranzacții în conformitate cu prevederile legale în vigoare la momentul raportării.

Datele și informațiile menționate anterior la punctele A și B de mai sus, vor face obiectul unui transfer de date în afara teritoriului României, efectuat de către ANAF, în temeiul prevederilor legale relevante pentru scopurile FATCA și CRS (identificate în secțiunile dedicate de mai sus) către autoritățile fiscale din SUA (pentru transferul de date efectuat pentru scop FATCA) și respectiv către state membre ale Uniunii Europene sau alte state participante la mecanismul de raportare automată (pentru transferul de date efectuate pentru scopul CRS). În acest din urmă caz, ANAF va transfera datele relevante către fiecare dintre autoritățile fiscale competente din jurisdicția raportoare relevantă.

IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal

In vederea prestarii serviciilor de administrare a investitiilor conform art. 5 si 6 din OUG 32/2012, S.A.I Raiffeisen Asset Management S.A. prelucreaza datele cu caracter personal ale investitorilor-titulari, reprezentanti legali sau conventionali ai investitorilor, beneficiari reali, succesori (in cazul decesului investitorului-titular) in calitate de persoane vizate, cu respectarea prevederilor legislatiei de protectie a datelor cu caracter personal in vigoare, respectiv Regulamentul UE 2016/679 privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestor date si de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Prelucrearea datelor cu caracter personal sus-mentionata este efectuata de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. atat in mod direct, cat si prin intermediul Raiffeisen Bank S.A. in calitate de persoana imputernicita de operator ca urmare a calitatii Raiffeisen Bank S.A. de distribuitor al unitatilor de fond emise de Fondurile administrate de S.A.I. RAM. Toate datele captate, procesate si respectiv, transmise catre S.A.I Raiffeisen Asset Management S.A de catre Raiffeisen Bank S.A. sunt supuse regimului juridic specific relatiei operator-persoana imputernicita de operator astfel cum aceasta este reglementata de prevederile legale in vigoare.

Avand in vedere ca S.A.I Raiffeisen Asset Management prin Raiffeisen Bank S.A. nu obtine toate datele cu caracter personal in mod direct de la persoanele vizate prin procesarea acestora (ex. beneficiarul real, investitor titular reprezentat prin procura autentica, etc) fara a exista in toate cazurile o modalitate proportionala si eficienta de a informa in mod direct aceste persoane, investitorul intelege si accepta faptul ca in aceste cazuri ii revine obligatia de a asigura informarea acestor persoane conform mentiunilor din prezentul document, in vedera indeplinirii conditiilor prevazute de lege.

Prin aderarea la prezentul Prospectul de Emisiune, declar ca am fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter personal publicate la urmatoarea adresa <https://www.raiffeisenfonduri.ro/despre-noi/politica-de-confidentialitate/>.

Refuzul de a furniza datele cu caracter personal determina imposibilitatea furnizarii serviciilor de administrare a investitiilor.

Cauze exoneratoare de raspundere

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va fi exonerata de orice raspundere atunci cand prejudiciul este cauzat de forta majora sau caz fortuit.

Fora majora este acel eveniment neprevazut, obiectiv si imposibil de inlaturat care impiedica partile sa execute total sau partial obligatiile asumate. Cazul fortuit este un eveniment care nu poate fi prevazut si nici impiedicat de catre cel care ar fi fost chemat sa raspunda daca evenimentul nu s-ar fi produs.

Cazul de forta majora/cazul fortuit va exonera de raspundere partea care il invoca.

Orice litigiu/diferend in legatura cu executarea sau interpretarea dispozitiilor prezentului prospect de emisiune se va rezolva pe cale amiabila. In cazul in care o rezolvare amiabila nu va fi posibila in termen de maxim 30 de zile de la aparitia respectivului litigiu/diferend, acesta va fi supus spre solutionare instantelor competente.

Creditorii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sau ai Depozitarului nu pot urmari in justitie activele Fondului, in tot sau in parte.

Data intocmirii: 19 iulie 2007

Data ultimei actualizari: 10.10.2019

Razvan Szilagyi
Director General
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Anexa

Societatea de administrare a incheiat Contract de Distribuire a unitatilor de fond cu Raiffeisen Bank S.A., cu sediul central in Bucuresti, Cladirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, cod 014476, distributia unitatilor de fond realizandu-se in agentiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agentiilor Raiffeisen Bank prin care se realizeaza distributia va fi actualizata periodic si publicata pe website-ul societatii.

Subscrierile si rascumpararile de unitati de fond se pot face si prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A. Subscrierile de unitati de fond se pot realiza si prin aplicatia de Internet Banking.

Pentru accesarea acestui serviciu investitorii/imputernicitii trebuie sa semneze un contract cu Raiffeisen Bank S.A. in scopul transmiterii prin telefon a ordinelor de subscriere si/sau rascumparare. Contractul stabileste cadrul juridic pentru prestarea la distanta de catre Raiffeisen Bank S.A. (in calitate de distribuitor al Fondului) a serviciilor financiare constand in preluarea de la investitorii Fondului si transmiterea catre Societatea de administrare a instructiunilor cu privire la ordine de subscriere si/sau ordine de rascumparare a unitatilor de Fond. Investitorii/imputernicitii acestora care au deja semnat un contract valabil pentru serviciul Raiffeisen Direct pot efectua operatiuni cu unitati de fond prin intermediul acestui serviciu.

In cazul disfunctionalitatii sistemului Raiffeisen Direct toate operatiile cu unitati de fond se vor efectua la sediul unitatilor Raiffeisen Bank.