

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Confort

Prospect de emisiune autorizat de
C.N.V.M. la data 14 august 2007
prin Decizia Nr. 1438

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, DICl 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.

Cuprins

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort	3
I.1. Generalitati.....	3
I.2. Obiectivul Fondului.....	3
I.3. Politica de investitii	3
I.4. Descrierea valorii de referinta si a valorii protejate	4
I.5. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului	7
I.6. Profilul investitorului.....	9
I.7. Durata recomandata a investitiilor	9
I.8. Categoriile de instrumente financiare	9
I.9. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor	10
II. Societatea de administrare	11
II.1. Generalitati.....	11
II.2. Conducerea societatii de administrare.....	12
II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare	12
III. Depozitarul	13
IV. Proceduri de functionare	14
IV.1. Unitatile de fond	14
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond	15
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului	19
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli	20
IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului	20
IV.4.2. Obligatiile Fondului.....	20
IV.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare a investitiilor	21
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului	21
IV.6. Regimul fiscal.....	24
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare	24
IV.8. Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS)	25
Anexa	27

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort

I.1. Generalitati

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort, 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 24 iulie 2007, este autorizat prin Decizia ASF (fosta C.N.V.M.) nr. 1438 din data de 14 august 2007 si a fost inregistrat in Registrul public A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400037 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 la finalul unei perioade investitionale. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, Societatea de administrare va solicita retragerea autorizatiei de functionare a Fondului si radierea acestuia din Registrul public A.S.F..

Fondul este constituit la initiativa S.A.I.Raiffeisen Asset Management S.A. (Societate de administrare/SAI RAM) in forma juridica de societate simpla, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codul 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 reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor pe care investeste Fondul, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul scaderii pietelor.

Astfel, in conditiile unei evolutii nefavorabile a pietelor pe care investeste Fondul, obiectivul acestuia este reprezentat de limitarea scaderii valorii unitatii de fond pana la valoarea protejata (95% din valoarea de referinta curenta) la sfarsitul perioadei de doi ani de la data stabilirii valorii de referinta.

In cazul in care, pe parcursul perioadei investitionale de 2 ani, valoarea unitatii de fond inregistreaza o crestere de cel putin 1% comparativ cu valoarea de referinta, valoarea de referinta se modifica la nivelul valorii unitatii de fond. Modificarea valorii de referinta implica totodata modificarea valorii protejate si debutul unei noi perioade investitionale de 2 ani, in care se vor urmari obiectivele mentionate mai sus.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionista a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat chiar si in conditiile investirii unor sume relativ reduse.

I.3. Politica de investitii

Fara a garanta in nici un fel indeplinirea obiectivelor Fondului, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va folosi pentru administrarea Fondului strategia de investitii cunoscuta in literatura financiara sub denumirea **Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)**.

Strategia de investitii implementata este utilizata pe scara larga la nivel international atat pentru administrarea fondurilor de investitii cat si a fondurilor de pensii.

Strategia de investitii presupune alocarea resurselor Fondului pe doua clase de active:

- Active cu risc redus, achizitionate in scopul limitarii pierderilor pe durata de viata a investitiei, care pot fi reprezentate de titluri emise de statul roman sau tari avand un rating cel putin similar cu cel al Romaniei, depozite la banci de prim rang din Romania, titluri de participare la O.P.C. cu profil de risc redus, precum si obligatiuni emise de emitenti cu o situatie financiara solida si risc de credit redus (inclusiv obligatiuni legate la performanta altor active suport); Aceste active sunt expuse la riscul de credit si riscul ratelor de dobanda detaliate la pct. 1.10. Activele cu risc redus denuminate in alte valute decat moneda Fondului vor fi in general acoperite la riscul de curs de schimb.

- Active riscante, achizitionate cu scopul obtinerii performantelor urmarite: in principal actiuni si titluri de participare ale O.P.C. ce investesc in actiuni, dar in instrumente financiare sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012 si alte categorii de instrumente financiare. Investitiile in actiuni se vor realiza atat pe piata locala cat si pe pietele internationale (dezvoltate si emergente).

Repartitia activelor Fondului intre cele doua mari clase de active se realizeaza conform modelului CPPI, ponderile celor doua clase de active modificandu-se in permanenta in principal in functie de evolutia pietelor de actiuni, de evolutia ratelor dobanzilor sau de nivelul stabilit al valorii urmarite.

Scaderea cotațiilor pietelor de actiuni va determina diminuarea ponderii in portofoliu a activelor riscante si cresterea ponderii activelor cu risc redus. O scadere accentuata a cotațiilor actiunilor poate reduce chiar la zero alocarea pe active riscante, in scopul limitarii pierderilor.

In conditiile cresterii cotațiilor pe pietele de actiuni, strategia de investitii implica cresterea alocarii pe active riscante, in scopul capitalizarii unei parti din ce in ce mai ridicate a randamentelor pozitive ale actiunilor.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare. Ponderile maxime ale investitiilor in instrumentele financiare sunt detaliate in Regulile Fondului.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitii 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 50% din totalul activelor sale.

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 in 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.

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

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.(kickback fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului. Fondul nu este OPCVM structurat in sensul art. 36 din Regulamentul UE 583/2010.

I.4. Descrierea valorii de referinta si a valorii protejate

Valoarea de referinta pentru prima perioada investitionala va fi reprezentata de cea mai mare valoare dintre valoarea unitara a activului net la data intrarii in vigoare a modificarilor la Prospectul de emisiune si valoarea protejata in vigoare la momentul respectiv, conform strategiei investitionale anterior modificarii Prospectului.

Valoarea protejata reprezinta 95% din valoarea de referinta. Prima perioada investitionala debuteaza la momentul intrarii in vigoare a modificarilor la Prospect.

In functie de evolutia valorii unitatii de fond pe parcursul perioadei investitionale de 2 ani, valoarea de referinta si valoarea protejata se modifica dupa cum urmeaza:

I) Daca, in cazul unei evolutii nefavorabile a pietelor de actiuni, valoarea unitatii de fond nu depaseste cu mai mult de 1% valoarea de referinta pe parcursul perioadei investitionale de 2 ani, atunci valoarea de referinta ramane neschimbata in tot acest interval. Obiectivul fondului este reprezentat de limitarea scaderii valorii unitatii de fond pana la valoarea protejata (95% din valoarea de referinta) la finalul perioadei investitionale de 2 ani.

La finalul perioadei investitionale de 2 ani, valoarea de referinta se modifica la nivelul valorii inregistrate de unitatea de fond in acel moment pentru urmatoarea perioada investitionala de 2 ani. Prin implementarea strategiei de investitii se va urmari ca noua valoare de referinta sa fie cel putin egala cu valoarea protejata.

In scenariul descris mai sus, pentru un investitor care subscrie la data stabilirii valorii de referinta, nivelul valorii protejate ar acoperi peste 2 ani 95% din investitia initiala. Acest lucru este valabil doar pentru rascumpararile efectuate la finalul perioadei investitionale de 2 ani. Rascumpararile pot fi efectuate oricand inainte de sfarsitul perioadei investitionale de 2 ani, la valoarea curenta a unitatii de fond, care poate sa difere insa de valoarea protejata.

Pentru subscrierile efectuate pe parcursul perioadei investitionale, nivelul valorii protejate este tot cel stabilit la inceputul perioadei investitionale de 2 ani.

II) In cazul in care, pe parcursul perioadei investitionale de 2 ani, valoarea unitatii de fond creste cu cel putin 1% comparativ cu valoarea de referinta, valoarea de referinta se modifica la nivelul acelei valori a unitatii de fond. Modificarea valorii de referinta implica totodata, modificarea valorii protejate si debutul unei noi perioade investitionale de 2 ani, in care se vor urmari obiectele mentionate mai sus.

Spre exemplu, consideram ca perioada investitionala incepe la data de 10 februarie 2015 (cu finalitate la 10 februarie 2017), iar valoarea de referinta se situeaza la nivelul de 158 RON. In cazul in care pe 10 aprilie 2015, valoarea unitatii de fond atinge nivelul de 159,7 RON superior nivelului de 159.58 RON ($158 * 1.01$), nivelul de 159,7 RON devine noua valoare de referinta. Noua valoare protejata va reprezenta 95% din valoarea de referinta, respectiv 151,72 RON. Noua perioada investitionala va fi 10 aprilie 2015 – 10 aprilie 2017, in cadrul ei urmarindu-se aceleasi obiective.

Astfel, in cazul in care pe parcursul celor 2 ani valoarea unitatii de fond nu creste cu mai mult de 1% peste valoarea de referinta de 159,7 RON, obiectivul urmarit va fi acela de a asigura o valoare a unitatii de fond la data de 10 aprilie 2017, cel putin egala cu valoarea protejata de 151,72 RON.

In cazul in care valoarea unitatii de fond depaseste pe parcursul perioadei investitionale nivelul de 159,7 RON cu mai mult de 1%, valoarea de referinta se modifica la nivelul valorii curente a unitatii de fond, fiind marcat totodata debutul unei noi perioade investitionale de 2 ani. Modificarea valorii de referinta antreneaza totodata ajustarea corespunzatoare a valorii protejate.

In cazul in care perioada investitionala se incheie intr-o zi nelucratoare, aceasta se va prelungi pana la ziua lucratoare imediat urmatoare, iar noua valoare protejata va fi reprezentata de valoarea unitatii de fond din ziua respectiva.

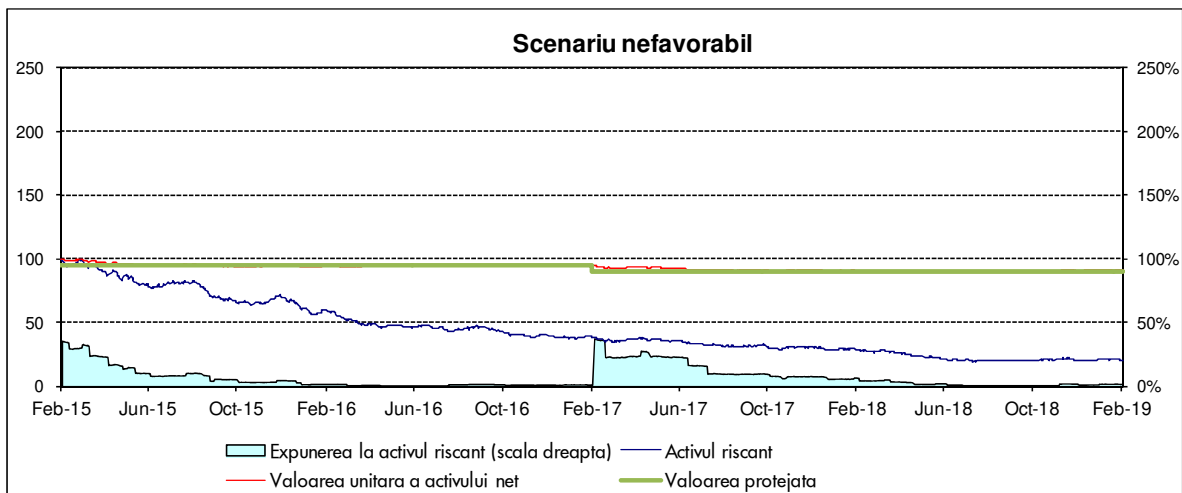
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va publica pe pagina de internet www.raiffeisenfonduri.ro informatiile cu privire la nivelul valorii protejate curente si durata perioadei investitionale.

In situatia in care strategia de investitii nu poate fi implementata din cauze ce nu pot fi controlate de Societatea de administrare sau in cazul in care strategia nu este implementata corect de catre Societatea de administrare si valoarea unitatii de fond la sfarsitul perioadei investitionale este mai mica decat valoarea protejata, investitorii care solicita rascumpararea unitatilor de fond detinute vor primi valoarea unitatii de fond valabila in momentul respectiv (sub valoarea protejata).

Pentru o mai buna exemplificare a strategiei de investitii utilizata sunt prezentate mai jos trei scenarii cu titlu informativ, fara a reprezenta vreo indicatie asupra evolutiei viitoare a Fondului.

Scenariile prezentate au la baza date teoretice si reprezinta situatii ipotetice cu privire la evolutia valorii unitatii de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. negarantand obtinerea rezultatelor prezentate in situatiile respective.

Scenariul nefavorabil



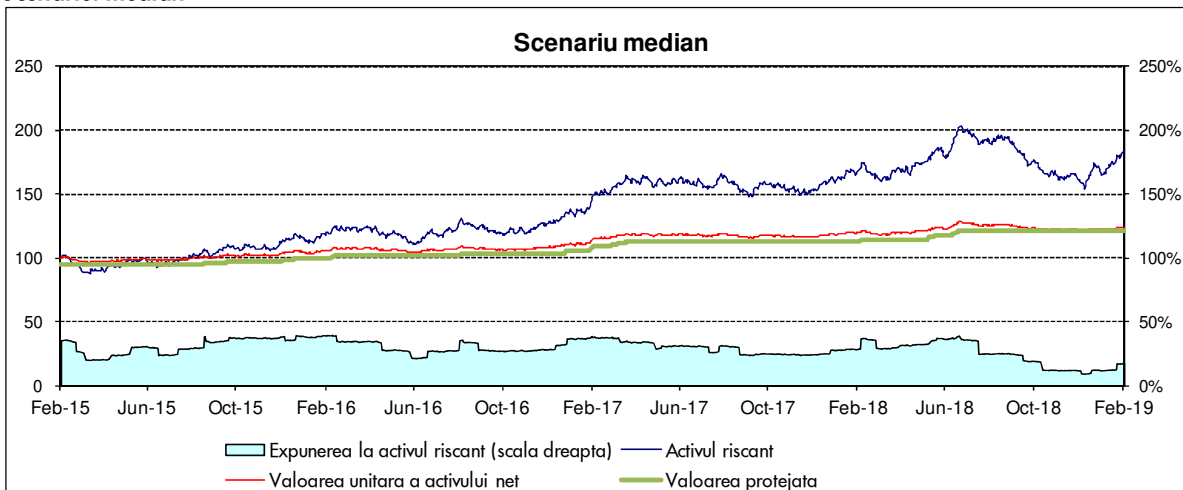
Mecanismul de protectie a portofoliului permite limitarea pierderilor in contextul evolutiei puternic negative a pietelor, prin diminuarea semnificativa a ponderii activului riscant. Astfel, alocarea initiala pe active riscante de circa 36% este redusa gradual spre zero. Pe de alta parte se produce o crestere a ponderii activelor cu risc redus, acestea ajungand sa reprezinte aproape 100% din portofoliu. In contextul in care valoarea unitatii de fond nu depaseste cu mai mult de 1% nivelul valorii protejate pe parcursul primei perioade investitionale, obiectivul urmarit este acela de a proteja 95% din valoarea initiala, la finalul perioadei investitionale de 2 ani.

Dupa 2 ani, la momentul modificarii nivelului valorii protejate, fondul are posibilitatea de a se expune din nou la activul riscant. Evolutia nefavorabila a pietele determina reducerea din nou a expunerii la activul riscant.

Dupa cum se poate observa, in ciuda evolutiei profund negative a pietei (o scadere de 80% in decursul celor 4 ani), valoarea unitatii de fond se situeaza peste valoarea protejata la sfarsitul celor 2 perioade investitionale. Astfel, dupa primii 2 ani, valoarea unitatii de fond a fost de 95,21 (superioara procentului de 95% din valoarea initiala de 100), iar la finalul urmatoarelor 2 ani a fost de 90,72, peste valoarea protejata de 90,45 (95% din valoarea unitatii de fond de la finalul primei perioade investitionale, respectiv 95,21).

Evolutia negativa a pietelor nu permite cresterea valorii protejate pe parcursul perioadei investitionale considerate, ci doar la incheierea perioade investitionale de 2 ani, cand valoarea protejata se modifica la nivelul de 95% din ultima valoare inregistrata de unitatea de fond.

Scenariul median



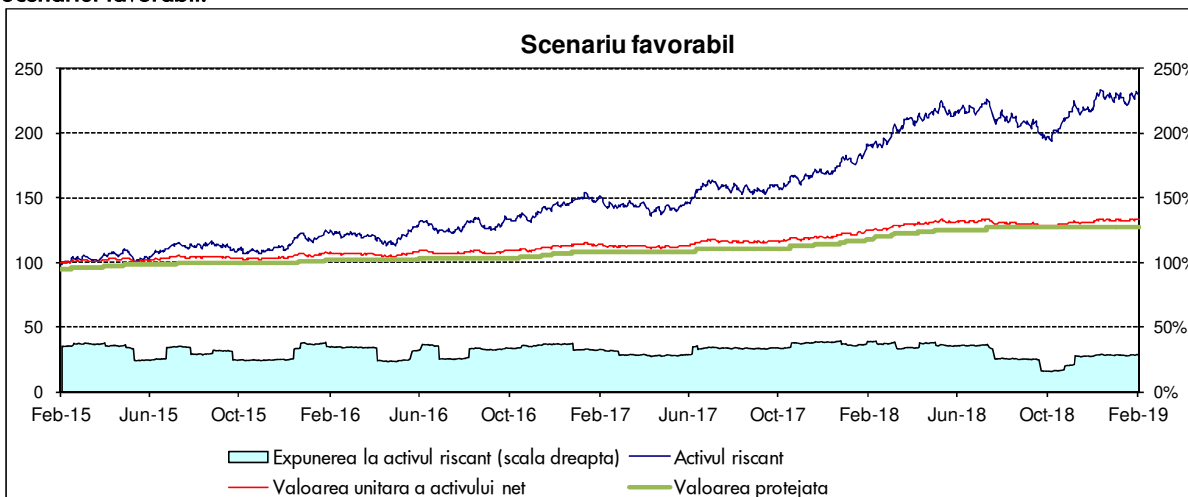
Evolutia pozitiva a pietelor de actiuni permite mentinerea la un nivel ridicat a expunerii pe activul riscant. Astfel, fondul poate capitaliza performanta pozitiva a pietelor, fapt ce permite cresterea succesiva a valorii protejate.

Corectiile temporare si evolutia oscilanta a pietei determina diminuari ale expunerii pe activul riscant. Contextul de piata nefavorabil nu mai permite cresterea valorii protejate in acelasi ritm, existand perioade si de aproape un an fara a fi insotite de crestere ale valorii protejate (cresterea fondului a fost mai redusa de 1%).

Odata cu reluarea trendului pozitiv al pietelor are loc si cresterea expunerii pe activul riscant, performanta pozitiva a fondului permitand noi crestere ale valorii protejate. Spre finalul perioadei, corectia mai ampla a pietei determina o reducere mai puternica a ponderii activului riscant.

Capitalizarea performantei pozitive din momentele favorabile de piata precum si abordarea defensiva din perioadele de corectie au permis cresterea de 20 ori a valorii protejata, fapt ce a condus la la obtinerea unei performante cumulate de 23,9% pe parcursul perioadei considerate de 4 ani.

Scenariul favorabil:



Evolutia pozitiva a pietelor permite mentinerea la un nivel ridicat a expunerii pe activul riscant pe parcursul perioadei investitionale considerate (expunerea medie fiind de circa 32%). Performanta pozitiva a pietei se reflecta si in evolutia fondului permitand crestere successive ale valorii protejate. Astfel, la fiecare crestere a valorii unitatii de fond cu mai mult de 1% peste valoarea de referinta, aceasta se modifica la nivelul valorii unitatii de fond. Totodata, mecanismul de protectie a fondului permite limitarea pierderilor in perioadele de corectie. In scenariul considerat s-au produs 24 de crestere successive ale valorii protejate, noua valoare de referinta convergand in mod constant catre valoarea unitatii de fond.

Strategia investitionala permite capitalizarea evolutiei pozitive a pietei, performanta cumulata a fondului pe parcursul perioadei investitionale de 4 ani fiind de 32.8%.

1.5. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

- Analiza fundamentala – analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este si analiza de credit, respectiv analiza capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- Analiza tehnica – pe baza datelor istorice de piata (in special pretul si volumul de tranzactionare) se vor calcula indicatori ai tendintelor de evolutie viitoare;
- Analiza lichiditatii activelor - in vederea asigurarii unei lichiditati corespunzatoare si asigurarii in permanenta a posibilitatii restructurarii portofoliului in sensul cresterii/descrasterii ponderii activelor riscante si a celor cu risc redus, Fondul va investi numai in actiuni/obligatiuni avand o lichiditate ridicata, fonduri de actiuni avand un nivel ridicat al activelor si depozite pe termen scurt. Lichiditatea actiunilor se va determina prin coroborarea mai multor criterii precum volumul mediu zilnic tranzactionat, capitalizarea bursiera si actiunile liber tranzactionate pe bursa (free float);

- Analiza performantelor fondurilor de actiuni: se va urmări investirea în fonduri de actiuni pe piete cu perspective de crestere ridicate, care au generat în trecut o performanta superioara mediei pietelor în care investesc (benchmark), si care au un nivel redus al costurilor;
- 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, în 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 înapoi 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.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 25% din activul total al fondului, în timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. De asemenea, proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 25% din activul total al fondului, în timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

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

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

Garantiile primite sub forma de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare vor fi tinute în custodie la depozitarul Fondului. Garantiile vor fi evaluate zilnic în baza metodei bazate pe utilizarea cotatei relevante de piata. În functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartile, pot fi utilizate marje de variatie zilnice. Tipurile de tranzactii mentionate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt incheiate în baza unui contract scris, care reglementeaza modalitatea de solutionare a litigiilor, legea aplicabila si instantele competente. În

situatia in care instanta identifica incheierea tranzactiilor in anumite imprejurari (leziune, dol, procedura de redresare/rezolutie, tranzactie incheiate in dauna creditorilor) poate adopta o hotarare in urma careia prejudiciul sa nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activitati, precum riscul operational, riscul de lichiditate si riscul de contraparte sunt prezentate mai jos.

Aceste riscuri sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a riscurilor.

Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni.

Costurile ce deriva din natura financiara a acestor operatiuni sunt suportate integral de catre fond, fiind incasate de contrapartea tranzactiei. Fondul poate derula astfel de operatiuni inclusiv cu entitati membre ale grupului Raiffeisen. Comisiunile aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara a fondului, Raiffeisen Bank.

I.6. Profilul investitorului

Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc mediu. Avand in vedere strategia de investitii folosita, in perioadele de crestere a pietelor de actiuni, investitorii vor beneficia doar partial la aceste cresteri. In schimb, in perioadele de scadere a pietelor de actiuni, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va incerca, prin intermediul strategiei de investitii utilizate, limitarea potentialelor pierderi prin scaderea ponderii activului riscant si cresterea ponderii activului cu risc redus.

I.7. Durata recomandata a investitiilor

Avand in vedere strategia de investitii folosita, Fondul se adreseaza investitorilor avand diverse orizonturi investitionale. Cu toate acestea, pentru a beneficia de protectia urmarita in cadrul strategiei de investitii si a capitaliza eventualele evolutii pozitive ale pietelor de actiuni, durata recomandata a investitiilor este de cel putin 2 ani.

I.8. Categoriile de instrumente financiare

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi sunt:

- 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 pozitivilor existente;
- Alte instrumente financiare, mentionate la art. 82 si art 83 din OUG nr. 32/2012.
- Fondul poate investi in 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.

Prin Decizia C.N.V.M. nr. 1063/08.07.2009, 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 UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu

acela al investitorilor intr-un OPCVM care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depășească 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate sa depășească limitele de investiții mentionate in O.U.G. nr. 32/2012 in cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu condiția ca depășirea respectiva sa nu se întindă pe o perioada mai mare de 90 de zile.

In situația in care limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul fondului, fondul adopta, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere in cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare.

I.9. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor

Investitiile in fonduri deschise de investiții comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investiții este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Analiza datelor istorice arata faptul ca pe termen lung investițiile in acțiuni ofera randamente superioare celor in alte instrumente financiare. Pe de alta parte, pretul acțiunilor poate varia semnificativ mai mult decat cel al altor investiții.

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

Riscul de piata - este riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor deținute de fond (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, pretul acțiunilor si al marfurilor etc).

- *Riscul de pret* - reprezinta riscul ca pretul unei acțiuni/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 pozițiilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variației ratelor de dobanda.
- *Riscul valutar* - este riscul înregistrării unor pierderi in valoarea activelor sau datoriiilor denumite intr-o valuta, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriiile denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

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

Riscul de contrapartida - se refera la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzacțiile 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 primește colateral, cu respectarea cerințelor prevazute de reglementările in vigoare. Valoarea de piata a colateralului la momentul încheierii contractului trebuie sa acopere cel puțin 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 aparținand Spațiul Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacției, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

Riscul de concentrare - reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția 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 contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

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

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

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 realizarii strategiei de investitii conform modelului CPPI – reprezinta riscul ca strategia de investitii sa nu poata fi implementata de Societatea de administrare din cauza suspendarii tranzactionarii pe pietele pe care Fondul investeste (de exemplu, datorita caderilor mari de pret pe pietele de actiuni) sau din alte cauze ce nu pot fi controlate de Societatea de administrare.

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

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

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 +4021.306.17.11; fax +4021.312.05.33, 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 a este asigurat de Ernst&Young Assurance Services S.R.L. membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din Romania avand autorizatia nr. 77 din 15.08.2001.

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

1. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit
2. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Plus
3. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Actiuni
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 Conservator Euro
11. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat RON
12. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat 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.

Functiile 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, 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 supravezueaza, 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 021306 1000, fax 021230 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 Autoritatii 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 evitare a 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 varietati 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 valoarea 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 investitii 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 comisiunile de subscriere si/sau de rascumpare, daca este cazul;
- Sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor 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 rascumpararilor; In cazul in care Raiffeisen Bank decide inchiderea contului curent al investitorului, 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. 192/24.08.2017.

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.

O 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 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 cererii de subscriere si efectuarea platii unitatilor de fond subscrise.

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 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 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 prealabil 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 pe formularul de adeziune/prima cerere de subscriere e, 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*”.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau ii 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 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 institutionalii, 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, 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, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. 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 deținerilor la fondurile de investiții administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul aceasta va fi folosită pentru îndeplinirea obligației menționate anterior.

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 la finalul unei perioade investiționale. 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, militară, evenimente care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului, înregistrarea unui volum semnificativ de rascumparări într-o anumită perioadă) și numai pentru protejarea interesului deținătorilor 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 acestor 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.

In situatia in care societate de administrare va fi inlocuita de catre o alta societate de administrare, ASF suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond in vederea realizarii transferului administrarii Fondului, pana la autorizarea noii societati de administrare a investitiilor in 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 ordinele in sistem, din motive tehnice, acestea pot fi procesate de catre angajatii SAI Raiffeisen Asset Management SA.

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

IV.3. 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. 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 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 0.3%. 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 putin 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:

Valoarea unitara a

Valoarea neta a activelor fondului

$$\text{activului net} = \frac{\text{-----}}{\text{Numarul total de unitati de fond in circulatie}}$$

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 rascumparare sunt negociabile si sunt maxim 5% din suma depusa/retrasa de investitor.

Comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare vor fi inregistrate ca si datorii ale Fondului la data emiterii respectiv anularii unitatilor de fond si va fi incasat lunar de catre societatea de administrare.

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 de rascumparare.

La data autorizarii modificarii prospectului prin Autorizatia ASF nr, valoarea comisionului de subscriere este de 0.35% iar comisionul de rascumparare este 0.

Societatea de administrare poate creste sau scadea valoarea comisiunilor 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 efectuarii lor si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor .

Conditia de a avea cont curent deschis la Raiffeisen Bank S.A. presupune suportarea comisiunilor 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 comisiunilor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificarii documentelor fondului, cheltuieli legate de publicarea in presa si/sau in buletinul ASF, a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare, precum si de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumpararile de unitati de fond);
- f) cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor, in conditiile impuse de reglementarile A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea si transmiterea catre investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit in conformitate cu prevederile legale in vigoare;

- j) contravaloarea sumelor datorate in contul imprumurilor contractate in conditiile impuse de reglementarile ASF;
- k) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor;
- l) Alte cheltuieli necesare derularii activitatii si functionarii Fondului (taxe de inregistrare modificari la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN).

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

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

Comisionul de administrare este de maxim 2.00% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Prospectului comisionul de administrare este de 1.3% 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 0.007% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii ultimei modificari a Prospectului comisionul de depozitare este de 0.007% 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 piete externe si in afara pietelor reglementate din Romania - max 60 EUR / tranzactie;
- Decontare pentru OPC externe distribuite de catre Depozitar - max 60 EUR / tranzactie;
- Comisionul de custodie este 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 a investitiilor

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.

Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri.

Prin fuziune societatea sau societatile de administrare a investitiilor trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Fuziunea fondurilor deschise de investitii se realizeaza in conformitate cu procedura prevazuta de reglementarile A.S.F. aplicabile.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor transmite Autoritatii notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insozita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

In termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, Autoritatea emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare a fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de titluri de participare, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 zile de la data comunicarii ei catre societatea/societatile de administrare a investitiilor implicata/implicate. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmit Autoritatii dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune.

In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a titlului de participare egala cu cea detinuta anterior.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea acestui anunt si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, in acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) si (4) din Regulamentul nr. 9/2014.

In situatia fuziunii prin absorbtie, Autoritatea retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile reglementarilor in vigoare.

In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, Autoritatea retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat in urma fuziunii depune la Autoritate un certificat constatator emis de depozitar in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui depus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.

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

In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, acest certificat este insozit de procesul verbal de predare primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investitii implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.

Transferul activelor si al titlurilor de participare

Societatile implicate in fuziune trebuie sa adoptate criteriile de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa 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 si rezonabil al criteriilor de evaluare folosite si al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune trebuie evaluat de catre auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din Romania („C.A.F.R.”) si inregistrati 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.).

Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului in urmatoarele conditii:

- a) la cererea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea acelu fond;
- b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei societatii 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 si in Ziarul financiar, in ziua urmatoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operatiunea de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondului, in cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizeaza fara acordarea dreptului de rascumparare 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 analizei 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 comisionelor 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 si comisioane si este deschis la o institutie de credit autorizata de B.N.R. sau la o sucursala a unei institutii de credit autorizata in alt stat membru.

Administratorul lichidarii finalizeaza lichidarea in decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicarii raportului privind inventarierea. Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele Fondului la valoarea maxima oferita de piata. Administratorul lichidarii poate solicita Autoritatii prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului de 60 de zile lucratoare mentionat mai sus, in vederea lichidarii activelor.

Pe parcursul derularii procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de rascumparare totala, obligatiile legale privind calculul, certificarea si publicarea se aplica numai in ceea ce priveste activul net al Fondului. Activul net unitar valabil, in situatia in care societatea de administrare nu decide retragerea autorizatiei Fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. si certificat de depozitar.

Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale Fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior acestei etape, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de titluri de participare, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de titluri de participare detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii. In situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar destinat depozitarii tuturor sumelor provenite din lichidare sumele datorate acestora pe o perioada de timp nedeterminata. Creditorii administratorului lichidarii nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente in acest cont. Administratorul lichidarii informeaza institutia de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre aceasta situatie.

Administratorul lichidarii pune la dispozitia institutiei de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale caror disponibilitati sunt plasate in contul colector in cauza, precum si soldul actualizat aferent fiecarui investitor.

Dupa efectuarea tuturor platilor, administratorul lichidarii procedeaza la inchiderea contului bancar. Platile sunt considerate ca fiind efectuate integral in cazul in care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor. Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum si modalitatea de plata a sumelor cuvenite investitorilor si face dovada efectuarii platilor respective. Raportul final este transmis Autoritatii, publicat in „Ziarul Financiar” precum si in Buletinul Autoritatii.

IV.6. Regimul fiscal

Fondul nu plateste impozit pe castigurile din investitii.

Ca urmare a detinerii de unitati de fond investitorii nu sunt indreptatiti sa primeasca venituri, acestia avand numai dreptul de a-si rascumpara unitatile de fond si de a beneficia de castigul determinat ca diferenta pozitiva intre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, in situatia unei evolutii pozitive a valorii unitatii de fond.

Fiecare investitor are obligatia sa calculeze si sa achite obligatiile fiscale care ii revin conform prevederilor legale in vigoare.

Castigurile obtinute de persoanele fizice ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond se supun Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal cu modificarile si completarile ulterioare.

Investitorii nerezidenti au obligatia de a obtine si furniza SAI RAM/Distribuitorului numar de inregistrare fiscala eliberat de catre autoritatile fiscala din Romania (NIF). In vederea obtinerii NIF, investitorii pot de asemenea imputernici SAI Raiffeisen asset Management SA.

IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor 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, realizat 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) identifica 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 si informatiile mentionate anterior la punctele A si B de mai sus, vor face obiectul unui transfer de date in afara teritoriului Romaniei, efectuat de catre ANAF, in temeiul prevederilor legale relevante pentru scopurile FATCA si CRS (identificate in sectiunile dedicate de mai sus) catre autoritatile fiscale din SUA (pentru transferul de date efectuat pentru scop FATCA) si respectiv catre state membre ale Uniunii Europene sau alte state participante la mecanismul de raportare automata (pentru transferul de date efectuate pentru scopul CRS). In acest din urma caz, ANAF va transfera datele relevante catre fiecare dintre autoritatile fiscale competente din jurisdicia raportoare relevanta.

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, succesorii (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.

Prelucrarea 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 vederea 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: 24.07.2007

Data ultimei actualizari: 10.10.2019

Razvab Szilagyi

Director General

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

Anexa

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a incheiat Contract de Distributie 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.