

Prospect de emisiune al

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen RON Flexi

Prospect de emisiune autorizat de C.N.V.M. la data de 25.05.2011 prin Decizia nr.487

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 nicio 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 investitii fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Regulile fondului fac parte integranta si sunt anexate prezentului Prospect de emisiune. Informatii complete despre fond (Prospectul de emisiune, Regulile fondului, 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 RON Flexi	3
I.1 Generalitati	3
I.2 Obiectivul Fondului	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor	3
I.4. Politica de investitii	3
I.5. Categoriile de instrumente financiare	4
I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului	5
I.7. Persoane responsabile cu analiza investitiilor	5
I.8. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor	5
II. Societatea de administrare	7
II.1. Generalitati	7
II.2. Conducerea societatii de administrare	7
II.3. Grupul financiar	8
III. Depozitarul	9
IV. Proceduri de functionare	9
IV.1. Unitatile de fond	9
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond	11
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului	14
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli	18
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului	19
IV.6. Regimul fiscal	22
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare	22
IV.8. Alte mentiuni	23
Anexa	24

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi

I.1 Generalitati

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi, 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 civila incheiat in data de 12.05.2011, este autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 487 din data de 25.05.2011 si fost inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400073 din data de 25.05.2011.

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

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

Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, ale reglementarilor emise in aplicarea acestora si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil referitoare la societatea simpla.

I.2 Obiectivul Fondului

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

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

I.3. Durata recomandata a investitiilor

Avand in vedere natura plasamentelor care urmeaza a fi realizate de Fond se recomanda investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 6 luni. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

I.4. Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in depozite bancare, instrumente ale pietei monetare, titluri de stat si obligatiuni (corporative, municipale, garantate de stat). Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul putand sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale.

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

Ponderile maxime ale investitiilor in instrumentele financiare sunt detaliate in Regulile Fondului.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare tranzactionate pe piete reglementate din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite

de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, precum și valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate din state terțe, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

În conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 fondul poate investi în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S.. Respectiv bursele operează în mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate în mod corespunzător și fac obiectul autorizării și supravegherii de către o autoritate competentă din SUA.. Expunerea maximă realizată de Fond prin investiții în aceste categorii de instrumente este de 15% din totalul activelor sale.

Investițiile în instrumente denumite în alte valute decât moneda Fondului vor fi în general acoperite la riscul de curs de schimb.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, conform reglementărilor legale în vigoare.

Atingerea obiectivelor de investiții se poate realiza fie prin investiții directe în instrumentele financiare mai sus menționate, fie indirect, prin investiții în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare. Organismele de plasament colectiv în care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% anual din activul total al OPC.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C. (kick-back fee), comisioane care reprezintă venituri ale Fondului.

I.5. Categoriile de instrumente financiare

Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi:

- Instrumente ale pieței monetare, inclusiv certificate de trezorerie;
- Valori mobiliare de tipul obligațiunilor – guvernamentale, corporatiste, municipale etc, pe diferite maturități;
- Depozite bancare și certificate de depozit;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, opțiuni, swap, etc. atât pentru realizarea obiectivelor de investiții cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente;
- Titluri de participare ale OPCVM/AOPC menționate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- Instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin cu respectarea dispozițiilor Normei A.S.F. nr. 14/08.11.2013. Expunerea maximă realizată de Fond prin investiții directe și indirecte (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de O.P.C.-uri) în această categorie de instrumente este de 5% din totalul activelor sale.
- Alte instrumente financiare, menționate la art. 82 și art 83 din OUG nr. 32/2012.

Ponderile maxime ale investițiilor în aceste instrumente financiare fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Limitele de investiții aplicabile Fondului sunt detaliate în Regulile Fondului.

Prin Decizia C.N.V.M. 487/25.05.2011, Fondul a fost autorizat să dețină, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. A.S.F. acordă o astfel de derogare dacă se consideră că nivelul de protecție al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele prevăzute de reglementările A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

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

1.6. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

- Analiza condițiilor macroeconomice. În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare.
- Analiza de credit, respectiv analiza capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plată la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc. se urmărește realizarea obiectivelor investiționale și acoperirea riscului pozițiilor existente;
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, în conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, precum:
 - a) Contracte repo - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat și alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligația Fondului de a răscumpara aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un preț specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul; b)
 - b) Contracte reverse repo - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat și alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligația vânzătorului de a răscumpara aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un preț specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Vor fi derulate astfel de operațiuni în mod exclusiv cu instituții financiare, în condițiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens vor fi evaluate în mod obiectiv ofertele primite de la contrapartii, pe criterii de risc, cost și performanță.

Riscurile rezultate din aceste activități sunt monitorizate în cadrul procesului de administrare a riscurilor. Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitară.

1.7. Persoane responsabile cu analiza investițiilor

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de Administrație al Societății și se realizează de către Departamentul de Administrare a Investițiilor.

Persoanele responsabile de analiza investițiilor au participat la numeroase cursuri de instruire, printre care și cele în domeniul administrării investițiilor organizate de Raiffeisen Capital Management Viena și au acces permanent la experiența acumulată de alte firme din grup cu activitate similară.

1.8. Riscuri și politici de administrare/reducere a riscurilor

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

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

Riscul de credit - este riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanțe și constă în riscul ca debitorii să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

Riscul de contrapartida - se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere expunerilor, inclusiv tehnicile eficiente de administrare a portofoliului.

Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezultă din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primește colateral, cu respectarea cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare. Valoarea de piață a colateralului la momentul încheierii contractului trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacției, precum și tipul și maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare - reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform înțelegerii.

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

- *Riscul de rată a dobânzii* - este riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor de dobândă.
- *Riscul valutar* - este riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denumite într-o valută, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denumite în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).

Riscul de lichiditate - are două componente distincte, dar strâns legate între ele:

- *riscul de lichiditate al pieței/activelor* - reprezintă riscul ca fondul să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități banesti fără a influența semnificativ prețul de piață al acestora
- *riscul de finanțare* (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezintă riscul ca fondul să nu poată onora cererile de răscumpărare depuse de investitori în intervalul de timp prevăzut în prospect

Riscul operational - există riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

Riscul de utilizare a instrumentelor derivate - utilizarea tranzacțiilor cu derivate, atât în scopul acoperirii riscului, cât și ca instrument al administrării active a investițiilor, poate duce la creșterea volatilității randamentelor fondului.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate încorporate și tehnici de administrare

eficienta a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala va fi calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente.

II. Societatea de administrare

II.1. Generalitati

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

Sediul social al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246 D, etaj II, camera nr.2, sector 1, Romania, 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 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. Capitalul social al societatii la data intocmirii prezentului prospect este de 10,656,000 RON, subscris si integral varsat.

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., face parte din Grupul Raiffeisen, unul dintre liderii pietei administrarii investitiilor din Austria cu o cota de piata de 17.6%, avand in administrare active de peste 27 miliarde de euro la sfarsitul lunii august 2014 si o prezenta semnificativa pe pietele din Europa Centrala si de Est¹.

In aceasta calitate, beneficiaza de experienta in acest domeniu acumulata de societatile similare din cadrul grupului din Austria si alte tari Central si Est-Europene si are acces la baza de cunostinte comuna a Grupului.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. recunoaste importanta FATCA si aplica cerintele impuse de aceasta. In acest sens, Societatea de administrare s-a inregistrat pe site-ul IRS cu Statusul FATCA Registered Deemed-Compliant Financial Institution (including a Reporting Financial Institution under a Model 1 IGA) si a primit Numarul Global Intermediar de Identificare (GIIN) 28CWN4.00034.ME.642.

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

1. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit
2. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort
3. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort Euro
4. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Actiuni
5. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Euro Plus
6. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Plus
7. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus

II.2. Conducerea societatii de administrare

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

¹ „Conform Voeig – Uniunea Organismelor de Plasament din Austria; <http://www.voeig.at>

Mihail-Catalin Ion – Presedinte al Consiliului de Administratie, doctor in economie, lector in cadrul Academiei de Studii Economice Bucuresti, Facultatea de Finante, Asigurari, Banci si Burse de Valori din anul 1997 pana in anul 2007, certificat CFA¹, in perioada 2002 – nov 2005 a condus Departamentul de Cercetare Economica si apoi Departamentul Administrarea Activelor si Pasivelor din cadrul Raiffeisen Bank, iar incepand cu luna noiembrie a anului 2005 conduce Societatea de administrare Raiffeisen Asset Management SA.

Felicia Victoria Popovici – Vicepresedinte al Consiliului de Administratie si Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificata CFA, PRM3, Vicepresedinte al Consiliului de Administratie si Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute si al Asociatiei CFA Romania, cu o experienta de peste 15 ani in piata de capital, specializare in domeniul analizei financiare si al administrarii riscului.

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.

Aurelian Mihailescu- membru al Consiliului de Administratie, Director Raiffeisen Bank S.A. - Aria Arbitraj, peste 10 ani de experienta in domeniul bancar, specializari in domeniul activitatii de tranzactionare bancara, produse de trezorerie, gestionare a riscului pe piata monetara si pe piata valutara.

Roxana-Maria Apostol - certificata CFA si ACCA², membru al Consiliului de Administratie, Director Raiffeisen Bank S.A. – Directia Contabilitate, peste 4 ani de experienta profesionala in audit financiar si peste 5 ani in sistemul bancar.

Directorii Societatii de administrare sunt Razvan Szilagyi si Felicia Victoria Popovici.

Razvan Szilagyi – director general al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificat CFA, membru in consiliul Asociatiei CFA Romania, cu o experienta de peste 10 ani in domeniul financiar bancar.

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, este Risk Manager in Departamentul de Administrare a Riscului si de Evaluare a Performantei 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. Grupul financiar

Grupul Raiffeisen Romania din care face parte S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. include si urmatoarele societati:

- Raiffeisen Bank S.A.
- Raiffeisen Leasing IFN S.A.
- Raiffeisen Services S.R.L.
- Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A.
- Fondul de Garantare a Creditului Rural IFN S.A.
- Raiffeisen Broker.de Asigurare – Reasigurare S.R.L.

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.

²ACCA – Association of Chartered Certified Accountants, Glasgow, UK, www.accaglobal.com

³PRM - (Professional Risk Manager) – Certificarea Professional Risk Manager (PRMTM) 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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este detinuta in proportie de 99,99% de Raiffeisen Bank Romania S.A.

Principalul actionar al Raiffeisen Bank SA este Raiffeisen SEE Region Holding Gmbh care detine 99.92% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A. este listata la Bursa din Viena si are ca actionar principal indirect pe Raiffeisen Zentralbank AG care detine, prin intermediul Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, cca. 60.65% din totalul actiunilor. Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com.

III. Depozitarul

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia aplicabila institutiilor de credit, sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv. Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul social in Bucuresti, Cladirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, cod 014476, Romania, tel 021 306 1000, fax 021 230 0700, pagina web: www.raiffeisen.ro, autorizata de catre A.S.F. 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 transfera responsabilitatile sale catre alti subdepozitari.

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.

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

IV. Proceduri de functionare

IV.1. Unitatile de fond

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

Unitatile emise de catre Fond prezinta urmatoarele caracteristici:

- Sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investitorului si denumite in lei;
- Nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- Sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
- Unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea detinatorilor;
- Valoarea initiala a unitatii de fond este de 100 RON.

Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 4 zecimale. Valoarea unei unitati de fond se rotunjesteste la 4 zecimale. Criteriul de rotunjire este la cel mai apropiat intreg.

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;
- Investitorii rezidenti in Romania pot imputernici S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sa completeze si sa depuna la autoritatile fiscale competente, ori de cate ori este necesar, conform legii, declaratiile privind impozitul pe castigurile rezultate din transferul unitatilor de fond la fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.. Societatea de administrare va executa un astfel de mandat numai in situatia in care investitorul completeaza *Formularul de imputernicire pentru depunerea la organul fiscal competent a declaratiilor privind impozitul pe castigurile din transferul titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise, realizate in Romania de catre rezidenti*, prin care declara pe propria raspundere ca nu a obtinut alte venituri din tranzactionarea titlurilor de valoare prin intermediul societatilor de servicii de investitii financiare si/sau prin intermediul altor societati de administrare a investitiilor. Obligatia de plata aferenta impozitului pe castigul rezultat din transferul unitatilor de fond revine in totalitate investitorilor. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va pune la dispozitia investitorilor copii ale declaratiilor fiscale depuse in executarea mandatului acordat. In cazul in care investitorii revoca imputernicirea acordata S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., acestia au obligatia depunerii individuale a declaratiilor la autoritatile fiscale competente. In conditiile in care legislatia in vigoare va interzice S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sa execute aceasta activitate, orice mandat dat in acest sens de investitor inceteaza de drept. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va suporta din comisionul de administrare cheltuielile legate de depunerea declaratiilor la organele fiscale competente.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt:

- Sa achite comisioanele de subscriere si/sau de rascumpare, daca este cazul;
- Sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor cu unitati de fond;
- Sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- Sa isi deschida un cont curent la Raiffeisen Bank SA la data adeziunii.

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

Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul Fondului cu sumele subscrise.

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: este transmis 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, care adera la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont deschis la Raiffeisen Bank SA.

a) Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

Participarea la fond are loc prin semnarea Formularului de adeziune , a cererii de subscriere dupa caz si efectuarea platii unitatilor de fond subscribe. Inainte de semnarea formularului de adeziune, 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.

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 Formularului de imputernicire sau procura autentica. Operatiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentantii acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Primul imputernicit este persoana care semneaza formularul de adeziune si care 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. Nu pot fi desemnate ca imputerniciti persoane fizice minore (care nu au 18 ani impliniti).

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 curent al titularului minor deschis la o institutie de credit.

Pretul de emisiune al unei unitati de fond este pretul de cumparare platit de investitor si este reprezentat de valoarea unitara a activului net calculata de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. si certificata de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, din care se scade comisionul de subscriere.

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 sau depune sume de bani fara a semna in prealabil Formularul de adeziune la Fond, 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 investitorului, 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 investitor. In situatia in care sumele nu pot fi returnate din motive neimputabile SAI timp de trei ani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului. Sumele mai mici de 10 RON nu se returneaza si constituie venituri ale Fondului.

La efectuarea platii prin virament bancar, in vederea identificarii investitorului, acesta va completa rubrica "Detalii" a ordinului de plata incepand in mod obligatoriu cu codul sau numeric personal (CNP) sau codul unic de inregistrare (CUI) in cazul persoanelor juridice. In caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi ingreunata sau chiar imposibila. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu isi asuma nici o raspundere pentru eventualele intarzieri de alocare de unitati de fond sau anulari de cereri de subscriere daca acestea se datoreaza necompletarii rubricii de detalii a ordinului de plata incepand cu CNP/CUI-ul investitorului.

Ulterior adeziunii la Fond, pentru subscrierile realizate prin virament bancar in contul Fondului, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe formularul de adeziune, prin care acesta si-a exprimat acordul in acest sens.

Investitorul poate opta pentru planul de investitii periodic, care presupune subscrierea lunara sau trimestriala de catre investitor, conform optiunii acestuia a unei sume fixe, de-a lungul unei perioade de minim 1 an.

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 achizitionate de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta si pretul de emisiune.

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

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

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 curent 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, acestea vor intra in vigoare ulterior autorizarii de catre A.S.F., in termen de 10 zile de la publicarea unei note informative in „Ziarul Financiar”, interval in care investitorii care nu sunt de acord cu modificarile intervenite vor avea posibilitatea sa rascumpere doar integral unitatile de fond detinute.

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

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.

De asemenea, titularul poate sa solicite plata sumei aferente rascumpararii in contul de investitii pe piata de capital (contul de brokeraj) al acestuia deschis la Raiffeisen Bank.

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

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

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.

Anularea unitatilor de Fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

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

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

c) Rascumpararea finala a unitatilor de fond

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. Societatea de administrare va informa investitorii si A.S.F. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, in conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

d) Circumstantele in care se pot suspenda emisiunea si rascumpararea de unitati de fond

In situatii exceptionale (de ex. suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, militare, criza financiara, evenimente care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului, inregistrarea unui volum semnificativ de rascumparari intr-o anumita perioada), si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati ale Fondului, Societatea de administrare poate suspenda sau limita temporar emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea reglementarilor legale in vigoare.

Masurile de limitare temporara a rascumpararii unitatilor de fond sunt urmatoarele:

- In situatia in care cererile de rascumparare depuse in decursul unei zile depasesc 15% din valoarea activelor fondului, administratorul poate decide sa le onoreze in limita a 15% din activul fondului, fiecare investitor primind pro-rata din suma solicitata; In situatia in care, cererile de rascumparare depuse in decursul a cel mult cinci zile lucratoare depasesc 30% din valoarea activelor Fondului, administratorul isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de

pana la 30 zile. In eventualitatea putin probabila a aplicarii unor astfel de masuri, conditiile concrete de aplicare a unei astfel de limitari vor fi notificate in prealabil A.S.F. si investitorilor, impreuna cu motivele aplicarii acestora.

De asemenea, SAI Raiffeisen Asset Management SA isi rezerva dreptul de a suspenda temporar (pe perioada depasirii valorii activului) emisiunea de unitati de fond atunci cand activul fondului depaseste 1.000.000.000 lei.

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

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

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

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

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

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 calculeaza zilnic insumandu-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinata in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile:

Punctul 1 Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix

a) Instrumentele financiare cu venit fix se evalueaza in baza metodei bazate pe utilizarea cotationilor relevante de piata (pret relevant) de tip MID in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante publicate de furnizorul de cotationi Bloomberg Finance L.P. (Bloomberg).

b) In situatia in care pentru un instrument cu venit fix nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la

pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.

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

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

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

f) In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in active la valoarea zero.

Punctul 2 Evaluarea instrumentelor pietei monetare

a) Instrumentele pietei monetare, inclusiv cele de tipul biletelor la ordin, se evalueaza in baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piata (pret relevant) de tip MID in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante publicate de Bloomberg.

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

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

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

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

f) Instrumentele pietei monetare de tipul biletelor la ordin pentru care nu a fost onorata plata la scadenta la termenele indicate de art.10 alin 1 sau 2 din Norma ASF nr.14/2013 se vor evalua la valoarea 0 ori la valoarea garantiei executate constituite.

g) Operatiunile de piata monetara, respectiv cumparari/ vanzari reversibile de active eligibile pentru tranzactionare (repo/reverse repo), cu exceptia operatiunilor ce constau in incheierea a doua tranzactii simultane, se evidentiaza in portofoliul Fondului astfel:

i) cumpararile reversibile in cadrul carora fondul cumpara active eligibile pentru tranzactionare, cu angajamentul contrapartii de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la

data incheierii tranzactiei, sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a creantei care se adauga la valoarea de achizitie;

ii) vanzarile reversibile in cadrul carora fondul vinde active eligibile pentru tranzactionare, angajandu-se sa rascumpere respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate astfel:

1) pe perioada cuprinsa intre data primirii sumei aferente operatiunii de piata monetara si data angajamentului ferm de rascumparare, titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evaluate zilnic conform articolelor 113-115 din Regulamentul ASF nr.9/2014.

2) in aceeaasi perioada, se va inscrie cu semnul minus valoarea de decontare a vanzarii impreuna cu recunoasterea zilnica a datoriei atasate, in cadrul unei pozitii de activ "instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala.

Punctul 3 Evaluarea instrumentelor financiare derivate

a) Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare in sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.

b) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzactionare vor fi evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste;

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

Punctul 4 Evaluarea titlurilor de participare emise de OPC

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

b) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.

c) Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii respectivului O.P.C.. Determinarea pietei principale se face la inceputul fiecarui an calendaristic in baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile.

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzactionare vor fi evaluate la ultima valoarea unitara a activului net calculata si publicata.

e) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, la valoarea unitara a activului net calculata si publicata.

Punctul 5 Evaluarea detinerilor din conturile curente

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

Punctul 6 Evaluarea depozitelor bancare

- a) Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.
- b) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului-suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului.
- c) Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.
- d) In cazul in care pentru depozitele prevazute la litera a) de la prezentul punct s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.

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

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

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

Pragul de materialitate pentru eventuale corectii ale operatiunilor de subscriere si de rascumparare il constituie variatia valorii unitare a activului net cu cel putin 0,1%. In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor cuvenite 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 Depozitar, pe website-ul propriu si la punctele de distributie a unitatilor de Fond.

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

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

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

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

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

$$\text{Valoarea unitara a} \quad \text{Valoarea neta a activelor fondului}$$

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

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 denuminate 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 denuminate 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 Europeana/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, fiind de maxim 3 % 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 operatiunile de cu unitati de fond ale entitatilor care fac parte din Grupul Raiffeisen precum si ale angajatilor acestora nu se percep comisioane subscriere si de de rascumparare.

La data autorizarii modificarii prospectului prin Autorizatia ASF nr. 204/08.10.2015, valoarea comisionului de subscriere este 0 % 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 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 comisioanele si tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;

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

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

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avandu-se in vedere ca repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea 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 % anual (0.16666% pe luna), aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Prospectului comisionul de administrare este de 1.00% anual (0.08333% pe luna), calculat la media lunara a activului total al Fondului.

Societatea de administrare poate modifica valoarea comisionului de administrare. In cazul scaderii sau cresterii comisionului sub limita maxima, modificarea comisionului se poate face ulterior notificarii A.S.F. si dupa 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate creste limita maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. si are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.00625% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Fondului comisionul de depozitare este de 0,00625% pe luna, calculat la media lunara a activului total al Fondului.

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

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

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

IV.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

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

IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului

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

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

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

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

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unui sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transferul activelor și al titlurilor de participare

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

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

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România („C.A.F.R.”).

Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului în următoarele condiții:

a) la cererea SAI RAM, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea aceluși 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 intern 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 pentru 10 zile lucratoare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale Fondului, in intervalul respectiv fiind permise exclusiv rascumpararile integrale, si aproba nota de informare a investorilor, care va fi publicata de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. cel putin pe website-ul propriu si in Ziarul Financiar, in ziua urmatoare primirii din partea Autoritatii a deciziei de suspendare.

In termen de 5 zile lucratoare de la data expirarii 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 detinerilor Fondului existenta la momentul ulterior expirarii 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 activelor si obligatiilor Fondului la momentul ulterior expirarii perioadei de suspendare prevazute mai sus.

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 C.A.F.R., 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 putin 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 comisioanelor 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 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 lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării exercită exclusive drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

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

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

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele esalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor detinatorilor de titluri de participare, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de titluri de participare deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii. Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis Autorității, publicat în „Ziarul Financiar” precum și în Buletinul Autorității. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

IV.6. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozit pe castigurile din investiții.

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

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

Câștigurile obținute de persoanele fizice ca urmare a rascumpărării unităților de fond se supun Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

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

Situațiile financiare semestriale și anuale specifice fondului deschis de investiții vor fi întocmite de către societatea de administrare a investițiilor, distinct de propriile situații financiare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Raportul anual este însoțit de raportul de audit. Aceste rapoarte pot fi consultate 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. Alte mentiuni

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicand regulile de evaluare descrise in prezentul Prospect de emisiune la capitolul IV.3.a. Repartizarea acestor venituri se efectueaza prin calcularea valorii activului net si valorii unitare a activului net ale fondului conform metodei descrisa la capitolul IV.3.b. Aceste valori sunt determinate zilnic de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. si sunt certificate de catre Depozitar.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, Societatea de administrare prelucreaza datele cu caracter personal ale investitorilor si ale imputernicitorilor acestora in scopul prestarii de servicii in conformitate cu prevederile art. 5 si 6 din O.U.G. nr. 32/2012, in baza autorizatiei eliberate de catre A.S.F. Colectarea si prelucrarea datelor se realizeaza in numele si pentru S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., direct sau prin imputernicirii, partenerii contractuali ai acesteia sau entitati ale Grupului Raiffesen.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declara in mod expres si neechivoc de acord cu prelucrarea, de catre Societatea de administrare, in calitate de operator si/sau de catre alte persoane lucrând in baza instructiunilor Societatii de administrare, pe teritoriul Romaniei si/sau in strainatate, a datelor personale ale investitorului si ale imputernicitorilor sai, precum si cu transferul acestor date catre autoritatile sau institutiile abilitate, in scopul indeplinirii de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a obligatiilor legale.

Investitorul si imputernicirii sai beneficiaza de dreptul de acces la datele personale, dreptul de interventie asupra acestor date, dreptul de opozitie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum si dreptul de a se adresa justitiei. Drepturile de informare si de acces pot fi exercitate (in mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisa datata si semnata, inaintata catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. in care pot arata ca doresc ca informatiile sa le fie comunicate la o anumita adresa sau printr-un serviciu de corespondenta care sa asigure ca predarea li se va face numai personal. In cazul in care investitorul sau imputernicitorul acestuia nu va mai fi de acord cu prelucrarea si transferul datelor sale personale in conditiile stipulate mai sus, trebuie sa isi exprime aceasta optiune in scris catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A..

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 urmări in justitie activele Fondului, in tot sau in parte.

Data intocmirii: 12.05.2011

Data ultimei actualizari: 08.10.2015

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

Anexa

Societatea de administrare a încheiat Contract de Distribuție a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A., cu sediul central în București, Clădirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, cod 014476, distribuirea unităților de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond se pot face și prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A.

Pentru accesarea acestui serviciu investitorii/imputerniciții trebuie să semneze un contract cu Raiffeisen Bank S.A. în scopul transmiterii prin telefon a ordinelor de subscriere și/sau răscumpărare. Contractul stabilește cadrul juridic pentru prestarea la distanță de către Raiffeisen Bank S.A. (în calitate de distribuitor al Fondului) a serviciilor financiare constând în preluarea de la investitorii Fondului și transmiterea către Societatea de administrare a instrucțiunilor cu privire la ordine de subscriere și/sau ordine de răscumpărare a unităților de Fond. Investitorii/imputerniciții acestora care au deja semnat un contract valabil pentru serviciul Raiffeisen Direct pot efectua operațiuni cu unități de fond prin intermediul acestui serviciu.

În cazul disfuncționalității sistemului Raiffeisen Direct toate operațiile cu unități de fond se vor efectua la sediul unităților Raiffeisen Bank.