

**PROSPECT DE EMISIUNE
al Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI**

**Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400016 din Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor
Mobiliare („C.N.V.M.”)) nr. 2149/04.05.2004**

Acest prospect de emisiune a fost elaborat în conformitate cu Ordonanța de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012) și cu prevederile Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitărilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică conform dispozițiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare "Legea nr.287/2009" sau, după caz, "Noul Cod civil"/"NCC" și funcționând conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Investițiile în fondurile deschise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către A.S.F. nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. Nr. 9/2014.

Fondul comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

Performanțele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Prospectul de emisiune cuprinde, ca anexă, Regulile Fondului Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni. Prospectul conține de asemenea prevederi ale contractului de societate al Fondului Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni.

Cuprins

CAPITOLUL 1 – Informații despre S.A.I. Certinvest S.A.

- 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor
- 1.2. Capitalul social subscris și vărsat al S.A.I. Certinvest S.A.
- 1.3. Consiliul de Administrație și Directoratul societății de administrare a investițiilor
- 1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investițiilor

CAPITOLUL 2 - Informații despre Depozitar

CAPITOLUL 3 - Informații cu privire la Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni

- 3.1. Identitatea Fondului
- 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
- 3.3. Analiză oportunităților de investiție
- 3.4. Unitățile de fond
- 3.5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond
- 3.6. Determinarea valorii activului net al Fondului
- 3.7. Comisioane și alte cheltuieli
- 3.8. Fuziunea și lichidarea
- 3.9. Regimul fiscal
- 3.10. Auditorul fondului

CAPITOLUL 4 – Date de distribuire și întocmire a situațiilor financiare

CAPITOLUL 5 – Determinarea și repartizarea veniturilor

CAPITOLUL 6 – Activități delegate

CAPITOLUL 7 – Alte mențiuni

- 7.1. Raportări periodice
- 7.2. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal
- 7.3. Forta Majoră

CAPITOLUL 8 – Prevederi diverse

CAPITOLUL 1 – Informații despre S.A.I. Certinvest S.A.**1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor**

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni, denumit în continuare „Fondul”, este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investițiilor, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată de funcționare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în București, Strada Buzești nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail office@certinvest.ro, adresa web www.certinvest.ro. S.A.I. Certinvest S.A. nu are înființate sedii secundare.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

S.A.I. Certinvest S.A. are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiții și 5 (cinci) fonduri închise de investiții, respectiv:

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST TEZAU autorizat inițial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr. 1389/30.06.1999 și reautorizat prin Decizia nr. 626/ 05.02.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 677/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 280/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400013 din data de 05.02.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 278/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 și reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 283/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 279/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr. 1793/ 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 284/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400059 .

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET-FI INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr. 850 / 01.07.2010. Fondul s-a aliniat

la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 286/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr. 849 / 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 285/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400068 din data de 10.09.2008.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr. 486/ 25.05.2011. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 282/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400072 din data de 25.05.2011.

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”)) prin Decizia nr. 951/ 28.09.2011. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 281/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400076 din data de 28.09.2011.

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr.CSC08FIIR/400014 conform avizului nr. 54/08.12.2008.

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr.CSC08FIIR/400013 conform avizului nr. 30/01.07.2008.

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr.CSC08FIIR/400017 conform avizului nr. 58/19.11.2009

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr.CSC08FIIR/400022 conform avizului nr. 14/19.04.2011

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr.CSC08FIIR / 400024 conform avizului nr. 23/28.06.2011.

S.A.I. Certinvest S.A. desfășoară de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activități de administrare a conturilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, și servicii conexe.

1.2. Capitalul social subscris și vărsat de către societatea de administrare a investițiilor

Capitalul social al S.A.I. Certinvest S.A. este de 13.024.365,86 lei, subscris și integral vărsat.

1.3. Consiliul de Administrație și Directoratul societății de administrare a investițiilor

i) Consiliul de Administrație al S.A.I. Certinvest S.A. exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență :

Horia Gustă în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație; experiență de peste 15 ani în domeniul pieței de capital;

Adrian Stanciu – membru al Consiliului de Administrație DI. Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA precum și în cadrul universității SNSPA;

Dragoș Cabat – membru al Consiliului de Administrație. DI Dragoș Cabat are o experiență de peste 16 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din anul 1998.

ii) Directoratul societății în înțelesul O.U.G. nr. 32/2012 este asigurată de către 3 (trei) persoane împuternicite cu conducerea efectivă a societății din care fac parte următoarele persoane:

Horia Gustă în calitate de Director General; cu experiență de peste 15 ani în domeniul pieței de capital;

Daniela Vasile în calitate de Director General adjunct; cu experiență de peste 13 ani în piața de capital;

Radu Buzea, în calitate de Director General adjunct; cu experiență de peste 8 ani în piața de capital;

Membrii Directoratului se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absență.

1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investițiilor

S.A.I. Certinvest S.A. nu face parte dintr-un grup financiar, așa cum a fost acesta definit în Art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004.

În ceea ce privește sursele de venit, S.A.I. Certinvest S.A. nu beneficiază de reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane de la terțe părți, de beneficii monetare sau nonmonetare provenite din administrarea de fonduri de investiții sub altă formă decât cele prevăzute de comisioanele de administrare menționate în documentele de constituire ale fondurilor de investiții.

CAPITOLUL 2 - Informații despre Depozitar

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, Cod unic de înregistrare RO361579, telefon: 021.200.83.72; fax: 021.200.83.73, adresa web: www.brd.ro.

BRD - Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare "Depozitar", este o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, potrivit legislației aplicabile instituțiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999.

Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”) prin Avizul nr. 249/29.11.2005 și înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400007 în Registrul Public al A.S.F.

Depozitarul nu a transferat responsabilitățile de depozitare către alți subdepozitari la data întocmirii prospectului. Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale BRD GSG.

Responsabilitățile Depozitarului sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune.

CAPITOLUL 3 - Informații cu privire la Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni

3.1. Identitatea fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni denumit în continuare și Fondul, a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 279/18.12.2015

Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat prin Decizia nr. 2149/04.05.2004.

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Durata de existență a Fondului este nelimitată.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea

obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

Fondul se adresează investitorilor care doresc volatilitate scăzută a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investiției și care își doresc un randament stabil.

Strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât fondul Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen lung.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unui randament anual al valorii unității de fond care să depășească performanță cumulată zilnic a ratelor de dobânda ROBID la 12 luni.

3.2.2. Politica de investiții a Fondului

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire și investire pentru investitori.

Politica de investiții a fondului va urmări următoarea structura orientativă a plasamentelor :

- maxim 70% din activ în titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadență sub un an și obligațiuni de stat ce pot fi transferate pe piața interbancară sau pe o piață reglementată, sau contracte REPO având la baza aceste tipuri de active);
- maxim 80% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora;
- maxim 70% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu;

Atunci când Fondul investește în titluri de participare ale unui alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care această este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, comisioanele de cumpărare și răscumpărare au valoarea zero.

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de A.S.F., cu condiția ca un astfel de împrumut să fie temporar și să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către S.A.I. Certinvest în numele Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.

În vederea obținerii autorizației de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoțită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menționeze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăși 30 de zile), sursa de finanțare, garanțiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum și clauzele esențiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica A.S.F. cu privire la data apariției și încetării

situației respective.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) și poate constitui garanții asociate acestora în condițiile respectării prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, precum și ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea Depozitarului Central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 și ale Regulamentului nr. 5/2010 și cu luarea în considerare a dispozițiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacționabile de tip ETF și alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) și ale documentului de întrebări și răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituție de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul sau, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul operațiunilor de împrumut este obținerea unui câștig în beneficiul investitorilor în fond. Operațiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condițiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entități a cărei oferta este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operațiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidențiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanțiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar și titluri de stat. Valoarea garanției va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest și reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanția va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obținute din operațiunea de împrumut se evidențiază eșalonat în activul Fondului, prin recunoașterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la dată acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziție distinctă "Venituri obținute din operațiunea de împrumut de valori mobiliare".

Contractul de garanție financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.

Fondul, în condițiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanțiile financiare obținute în urma acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca și venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.2.3. Categoriile de active în care investește Fondul

Investițiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

- a)** valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
- b)** valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția că alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
- c)** valori mobiliare nou-emise, cu condiția ca:
1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d)** titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) și b) din O.U.G. nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către A.S.F. cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între A.S.F. și autoritatea competență din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
 2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;
 3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
 4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;
- e)** depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția că sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. că fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
- f)** instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată conform reglementărilor în vigoare, și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;
 2. contrapartile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;
 3. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;
- g)** instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:
1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2.să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate de reglementările în vigoare, sau

3.să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană, sau

4.să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și că emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

Fondul nu investește direct în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin și efectelor de comerț așa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013.

Fondul nu efectuează investiții în acțiuni. De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

3.2.4. Limite investiționale

Politica de investiții a fondului va respectă limitele investiționale care fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor, astfel:

(1) Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiuni sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

(2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:

a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit al cărei sediu social este situat în România sau într-un stat membru, sau, dacă acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană, sau

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

(3) Limita de 5% prevăzută la alin.(1) poate fi depășită până la maximum 10% sub condiția ca valoarea totală a deținerilor în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească în niciun caz 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.

(4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) și (2), Fondul nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:

a) investițiile în obligațiuni sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;

b) depozitele constituite la aceeași entitate; sau

c) expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.

(5) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită, până la maximum 35%, în situația în care obligațiunile sau instrumentele pieței monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

(6) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care

este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate. Valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.

(7) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin. (5) și (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționate la alin. (3).

(8) Limitele prevăzute la alin. (1) - (7) nu pot fi combinate, iar deținerile de obligațiuni sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)-(7) nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.

(9) Societățile incluse în cadrul unui grup în scopul consolidării situațiilor financiare, potrivit legislației europene și regulilor contabile recunoscute pe plan internațional, sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute în prezentul articol.

(10) Sunt permise investițiile cumulative în valori mobiliare și în instrumente ale pieței monetare în cadrul aceluiași grup până la o limita de 20%.

(11) Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menționate la pct 3.2.2. lit.d) din prezentul prospect de emisiune, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% în titlurile de participare ale aceluiași A.O.P.C.. Deținerea de titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depăși, în total, 30% din activele Fondului.

(12) Fondul nu poate deține mai mult de:

a) 10% din obligațiunile unui emitent;

b) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menționate la art. 82 lit d) din O.U.G. 32/2012;

c) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent;

d) maxim 10% din activ în titluri de participație emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.

Limitele menționate la pct. (12) de mai sus pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

(13) Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul sau. Această limita poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele provin din subscrieri de unități de fond, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 zile.

(14) Prin excepție, limita de 20% de mai sus poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;

c) depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

d) prin excepție de la condițiile prevăzute la lit b) și c) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.

(15) În condițiile de la punctul (14) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

Fondul poate achiziționa monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back).

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 sau, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, 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.

Fondul poate investi indirect în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin și efectelor de comerț, așa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013, iar expunerea realizată nu poate depăși limita de 15% din activele sale.

3.2.5. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

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

- Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametri ai portofoliului (durata, pondere clase active, frecvența tranzacționării) ținând cont de riscurile specifice. Aceștia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum și lichiditatea anumitor clase de active pe piața pe care acestea se tranzacționează.
- Analiza de credit, respectiv analiza capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea principalului;
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc. se urmărește acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.
- Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat și alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligația Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un preț specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacției.
- Cumpărări reversibile cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat și alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligația vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un preț specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacției.

3.2.6. Durata minimă recomandată pentru investiție în Fond

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiției de un an. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor. Aceștia își pot oricând răscumpăra parțial sau total unitățile de fond achiziționate.

3.2.7. Factori de risc derivând din politica de investiții a fondului deschis de investiții

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) **Riscul de piață** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;

b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferită decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.

c) **Riscul operațional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.

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

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifica A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.3. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiții se va realiza de către Direcția Investiții din cadrul S.A.I. Certinvest S.A. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiții prevăzută de prezentul Prospect de emisiune și în conformitate cu procedurile și politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A..

Consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M.. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiții pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor și integritatea pieței, acționând cu onestitate, corectitudine și diligență profesională.

3.4. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entități fără personalitate juridică în activele Fondului, denumite în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont și care nu poate fi înscrisă la cota unei burse de valori.

Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale și sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ și cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Denumirea agreată pentru titlul de participare emis de către Fond este unitate de fond.

Valoarea unității de fond se exprimă în lei (RON).

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului, înregistrarea făcându-se și pe unități și pe fracțiuni de unități de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjește la 2 zecimale.

Astfel, valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond a fost de 10 Lei.

Valoarea la zi a unităților de fond se determină în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare și cu cele ale Normelor Interne și Prospectului de emisiune.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entități fără personalitate juridică, română sau străină, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului și la prevederile Documentului privind Informațiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.

Formularul de adeziune conține mențiunea: “Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului și ale Documentului privind Informațiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni și înțeleg să devin parte a Contractului de societate”, astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune, respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile și obligațiile stipulate prin acestea.

S.A.I.Certinvest S.A. are obligația ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investițiile viitoare, în conformitate cu noile condiții de funcționare a Fondului.

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond se face în conformitate cu dispozițiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului și cu dispozițiile prevăzute în Regulile Fondului și se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unități de fond și/sau valoarea care se răscumpără. Plata rascumparării unităților de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operațiuni.

Valoarea la zi a unităților de fond se determină în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare și cu cele ale Normelor Interne și Prospectului de emisiune.

Pentru certificarea deținerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. eliberează “certificate de investitor”. Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligațiilor fiscale pentru conturile externe ale cetățenilor americani)

Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul își asumă obligația de a furniza S.A.I. Certinvest orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A. Legislația F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmărește identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligațiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deținerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.

S.A.I. Certinvest va înregistra și monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia și a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetățenia sau rezidența SUA, adresa de rezidență sau adresa poștală pe teritoriul SUA (inclusiv o casuță poștală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziții de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procura de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grijă cuiva” (in care of) sau o adresă de „reținere corespondență post-restant” (hold mail) care este unică adresa pe care S.A.I. Certinvest a identificat-o pentru respectivul Investitor.

În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest a obligațiilor sus menționate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:

- a) declară că a luat la cunoștință și a înțeles că S.A.I. Certinvest este obligată să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. și este de acord ca S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodice, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indicilor / circumstanțelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA și se obligă să pună la dispoziția S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;
- b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest, în scris, orice schimbare a circumstanțelor statutului sau (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării și să pună la dispoziția S.A.I. Certinvest documentele relevante doveditoare;
- c) își dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest să solicite, să prelucreze și să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autoritățile naționale române, după caz, conform Declarației de prelucrare a datelor personale;
- d) Investitorul declară prin prezentul document, că înțelege și este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligațiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanțelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant” conform reglementărilor F.A.T.C.A..

Drepturile investitorilor:

- beneficiază în condițiile legii, de secretul operațiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber și integral de unitățile de fond deținute, în condițiile stabilite de lege;
- obțin la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară precum și informații privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportările periodice prevăzute de lege;
- au dreptul să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- în cazul încetării activității fondului, investitorii au dreptul la o cotă parte din activul de lichidare al fondului, proporțional cu numărul de unități deținute în fond;
- să gajeze în scopul garantării unor obligații unitățile de fond, cu avizul S.A.I. Certinvest S.A.;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare ;
- să obțină gratuit prospectul de emisiune și Documentul privind Informațiile-Cheie Destinate Investitorilor înainte de semnarea formularului de adeziune;
- beneficiază de anumite promoții pe care le stabilește Societatea de Administrare. S.A.I. Certinvest S.A. poate stabili periodic, cu informarea prealabilă a A.S.F. și prin anunțarea investitorilor pe pagina de internet www.Certinvest.ro și/sau prin orice mijloace mass media va considera de cuviință, anumite promoții pentru investitori, pe cheltuiala S.A.I. Certinvest S.A.

Obligațiile investitorilor:

- să înțeleagă prevederile Prospectului de Emisiune;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de Emisiune al fondului după ultima semnare a unui formular de adeziune;
- să realizeze vărsămintele în conformitate cu prevederile contractuale și legale;
- să specifice pe formularul de adeziune conturile bancare în care dorește să se facă implicit plata răscumpărărilor înregistrate pe numele și din contul său;
- să completeze complet și corect documentele referitoare la operațiunile cu unități de fond;
- cetățenii rezidenți în alt stat sunt obligați la momentul depunerii unei cereri de răscumpărare, să înștiințeze administratorul Fondului, printr-o metodă acceptată legal, asupra opțiunii privind locul și regimul de impozitare a sumelor aferente răscumpărării;
- să respecte obligațiile stabilite de legea americană privind conformarea fiscală pentru conturile externe ale cetățenilor americani;
- să informeze S.A.I. Certinvest S.A. cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, după caz.

Deținerea de unități de fond la fond implică drepturi și obligații egale pentru toți deținătorii.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului;

S.A.I. Certinvest S.A. întocmește, publică și transmite A.S.F., raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situația activelor și obligațiilor, precum și situația detaliată a investițiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și C.A.F.R..

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.certinvest.ro, iar în cotidianul național "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la A.S.F., un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I. Certinvest S.A. întocmește și transmite la A.S.F. raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum și situația detaliată a investițiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

3.5. Informații privind emiterea și răscumpărarea unităților de fond

3.5.1. Informații cu privire la subscrierea de unități de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat un formular de adeziune în acest sens pentru cumpărarea de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.

Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declară că au primit, au citit și au înțeles Prospectul de Emisiune precum și Documentul privind Informațiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).

Persoanele juridice vor completa și semna inițial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operațiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administrație/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I. Certinvest S.A. în relația cu fondul.

Investitorii au obligația de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.

Cererea de subscriere, însoțită de dovada plății, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.

Orice deținător de titluri de participare are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond.

Plata Unităților de Fond subscribe se face în lei, în numerar la sediul S.A.I. Certinvest S.A sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de S.A.I. Certinvest S.A, conturi deschise la instituții de credit în acest scop. Pentru subscrierile în alte valute decât cea a Fondului (lei), emiterea unităților de fond se va face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea, în valuta fondului, a contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului. Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exclusiv în situația în care investitori au fost informați la momentul investiției inițiale. Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacții per investitor per zi.

S.A.I. Certinvest nu solicită investitorilor un preț suplimentar, la achiziția de unități de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.

Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plată online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanță, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal sau denumire și cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu își asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situații. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.

Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacției, care atestă calitatea lor de investitori, și deținerea de titluri de participare. Pentru fiecare operațiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primește de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacției.

În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziție la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.

În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală, și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum și în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operațiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special și la sediile distribuitorilor autorizați.

În situația în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va alocă investitorului numărul de unități de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.5.2. Informații cu privire la răscumpărarea unităților de fond

Investitorii își pot răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conține detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum și alte informații. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor și este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât și de către împuterniciții acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.

Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect și depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.

Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizați, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. și în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat și depus distribuitorilor.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deținerilor de unități de fond.

S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, fie la sediul său fie la unitățile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacției de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de răscumpărare.

Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere față de investitori.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menționat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.

Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.

În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentanții sau moștenitorii titularului, aceștia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoțită de actul doveditor al proprietății unităților și al calității de reprezentant sau moștenitor în original (pentru confirmare) și o fotocopie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală, și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum și în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operațiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet și la sediile distribuitorilor autorizați.

3.5.3. Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet și prin telefon. Distribuirea prin internet către clienții interesați se va efectua în urma încheierii unui contract la distanță. Contractul va fi însoțit de documente de identificare ale clientului în conformitate cu cerințele A.S.F. specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin poștă clasică, pe cale electronică, cu condiția ca investitorul să posede și să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A..

Confirmarea primirii de către S.A.I. Certinvest S.A. a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerințele A.S.F. specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se și adresa poștală declarată de investitor. După verificarea documentelor investitorul va primi prin poștă, cu confirmare de primire, parolele inițiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucțiunii nr. 2/2009 a C.N.V.M.. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum șase luni de la crearea acestora.

Înainte de încheierea unui contract la distanță sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanță, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informații privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informații cu privire la contractul la distanță ce urmează a fi încheiat;

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea următoarelor:

- a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
- b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului și/sau telefonului.

În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere de unități de fond se va face numai de către titularul investiției. S.A.I Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit și a fost de acord cu prospectul de emisiune precum și cu informațiile cheie destinate investitorilor (D.I.C.I.).

Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deținut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operațiuni cu unități de fond pe internet și telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală, și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum și în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la prețul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmează datelor/zilelor menționate anterior, certificate de depozitar.

De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală, și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum și în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la prețul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmează datelor/zilelor menționate anterior, certificat de depozitar.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de titluri de participare prin internet sunt cele menționate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – “ Prețul de cumpărare al unității de fond “.

Pentru a face față eventualelor disfuncționalități ale platformei de distribuție online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfășura în bune condiții. Investitorii vor fi informați de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existența acestor proceduri alternative și la modalitatea de utilizare a acestora.

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispozițiile legale în vigoare.

3.5.4. Operațiuni de adeziune și răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienții interesați se va efectua în baza unui contract la distanță, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 și în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 2, 3 și 4 și art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanță va fi însoțit de copii după documentele de identificare ale clientului și al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin poștă clasică, pe cale electronică, cu condiția ca investitorul să posede și să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită

conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.

Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I. Certinvest S.A. de obligația respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 și de Regulament ASF nr. 9/2014 cu privire la desfășurarea activității de administrare a Fondului.

Pentru a face față eventualelor disfuncționalități ale sistemelor telefonice, S.A.I. Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfășura în bune condiții. Investitorii vor fi informați de către S.A.I. Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existența acestor proceduri alternative și la modalitatea de utilizare a acestora.

Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deținut de investitor/împuțernicitul acestuia, indicat în cadrul contractului la distanță sau în contul notificat de investitor/împuțernicit în scris S.A.I. Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

3.5.5. Informații privind suspendarea operațiunilor cu unități de fond

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond.

Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor A.S.F. În acest caz, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa A.S.F..

Emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. și în următoarele situații, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activității sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unității de fond.

În situațiile de acest gen, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către A.S.F., menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I. Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiții, S.A.I. Certinvest S.A. va transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se va realiza 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 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menționate, A.S.F. va emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I..

În situațiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I. Certinvest S.A. a informațiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

În situația în care, în decursul a 5 (cinci) zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare.

Operațiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum și nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.5.6. Distribuția titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I. Certinvest S.A. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul Public al Autorității, care își desfășoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la sau către investitorii Fondului.

Lista distribuitorilor de unități de fond :

- S.A.I. Certinvest S.A., administrator al fondului, cu sediul social în București, Strada Buzzești nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021/203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;
- SC Banca Transilvania SA, cu sediul în Cluj-Napoca, Str. George Barițiu nr. , Jud. Cluj; telefon 0264.407.150/1/2; fax 0264/407.172; adresa web www.btrl.ro; adresa e-mail bancatransilvania@bancatransilvania.ro;

3.6. Determinarea valorii activului net

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menținute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeași metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacției.

1. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale O.P.C. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
2. Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metodă bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care s-au efectuat încasări de dobânda înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
3. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate care va fi bonificată de banca. În situația negarantării unei dobânzi minime, evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului-suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.
4. Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
5. Instrumentele financiare cu venit fix precum și instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de

la data efectuării plasamentului. În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

6. Instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, precum și a discountului sau primei de achiziție, față de valoarea nominală, până la scadență. Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), sunt evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată;

7. Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț și instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare sunt evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către Directoratul societății de administrare a investițiilor;

8. Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

9. Instrumente financiare derivate admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

10. Instrumentele financiare prezentate la punctul 8 și 9 admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior. În cazul în care instrumentele financiare menționate la punctul 8 și 9 sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării. În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state nemembre, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

11. Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

12. Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo), cu excepția operațiunilor ce constau în încheierea a două tranzacții simultane, se evidențiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

b) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:

i. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

ii. în aceeași perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atașate, în cadrul unei poziții de activ "instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform Art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală".

Valoarea unitară a activului net al unei societăți de investiții la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de societate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecții ale operațiunilor de subscriere și de răscumpărare îl constituie variația valorii unitare a activului net cu cel puțin 0,1%. În cazul operațiunilor de răscumpărare, plata diferențelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 leu.

În situația în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabilește curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referință comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a țării în moneda căreia este denominat fondul.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A. și este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\begin{array}{l} \text{Valoarea unitară} \\ \text{a activului net la acea dată} \end{array} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulație la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afișarea acestora se face prin rotunjire la două zecimale;

Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligațiilor Fondului

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferența între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.6.1 din prezentul prospect de emisiune.

Sumele înregistrate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.6.3. Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest și se certifică de către Depozitar.

3.6.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acestora de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I. Certinvest S.A. - www.certinvest.ro.

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acestora de către depozitarul fondului în cotidianul național „Bursa”.

3.6.5. Valoarea inițială a unei unități de fond

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenței Fondului. Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond a fost de 10 Lei.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, S.A.I. Certinvest poate solicita Autorității aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.

Aprobarea și notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.7. Comisioane și alte cheltuieli

3.7.1. Comisioane suportate de investitori

I. Comision de subscriere

Fondul nu percepe comision de subscriere.

Prețul de cumpărare al unităților de fond

Prețul de cumpărare al titlului de participare este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest S.A. și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

Având în vedere că Fondul nu percepe comision de subscriere, prețul de cumpărare este egal cu VUAN.

VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. Certinvest S.A. va face demersurile necesare pentru a returna suma sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. Certinvest timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire pe baza deciziei Conducerii S.A.I. Certinvest S.A.

Numărul de titluri de participare achiziționate de investitor se determină cu 6 (șase) zecimale și se calculează astfel:

Număr titluri de participare = Suma plătită de investitor / Prețul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului

Fondul nu stabilește un moment al zilei în funcție de care se calculează prețul de cumpărare al unităților de fond.

II.Comision de răscumpărare

La răscumpărarea Unităților de Fond se vor percepe următoarele comisioane de răscumpărare:

- **0,00%** pentru deținerile a căror durată este mai mare de 365 de zile
- **0,20%** pentru deținerile a căror durată este mai mică sau egală cu 365 de zile, în cazul în care subscrierea de unități de fond s-a făcut prin depunere numerar, virament bancar sau orice alte mijloace de plată acceptate inclusiv plata cu cardul
- **0,50%** pentru deținerile a căror durată este mai mică sau egală cu 91 de zile în cazul în care subscrierea de unități de fond s-a făcut prin plata cu cardul

Procentul de comision de răscumpărare aferent se aplică la valoarea sumei răscumpărate rezultată din înmulțirea numărului de unități răscumpărate cu valoarea unității de fond calculată de S.A.I. Certinvest S.A. pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare și certificată de depozitarul fondului.

Pentru conturile individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A. și pentru subscrierile efectuate de S.A.I. Certinvest S.A. în nume propriu, li se aplică Comision de răscumpărare 0% (zero), indiferent de suma investită și perioada pe care au fost deținute unitățile de fond.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în titluri de participare ale Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. nu percepe comisioane de subscriere și răscumpărare în contul acestor investiții.

Pentru persoane juridice și societăți civile, Comisionul de răscumpărare poate fi negociat.

Orice cerere de răscumpărare care depășește 3% din valoarea totală a activului Fondului, poate fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Investitorii care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 5% din activul total al Fondului, pot fi tarifați suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către fond.

Prețul de răscumpărare

Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data înregistrării Cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat Cererea de răscumpărare.

Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale și comisioane bancare conform prezentului Prospect de emisiune.

Anularea titlurilor de participare emise de Fond și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării Cererii de răscumpărare.

Fondul nu stabilește un moment al zilei în funcție de care se calculează prețul de răscumpărare al unităților de fond.

3.7.2. Alte comisioane și cheltuieli

3.7.2.1. Comisioane datorate societății de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

La data rescrierii (actualizării) prezentului Prospect de emisiune, comisionul de administrare este de 0,09% pe luna din valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu condiția notificării ASF și a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.

S.A.I. Certinvest poate crește valoarea maximă a comisionului de administrare, cu condiția autorizării ASF și publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Pentru a mări randamentul oferit investitorilor, S.A.I. Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunțat mai sus. În cazul percepției unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus,

Administratorul va notifica A.S.F. și investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plătește la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la data cererii.

S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informațiile și documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât și pe cele solicitate suplimentar de aceștia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informații care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informațiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informații și care permite reproducerea fidelă a informațiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

3.7.2.2. Comisioane datorate depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptățit să primească, ca remunerație, următoarele tipuri de comisioane:

A. comision de depozitare – este construit în trepte, în funcție de volumul activelor aflate în depozitare, are o valoare maximă de 0,025%/lună, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:

A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranșele valorice stabilite prin contractul de depozitare.

B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activități :

I. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate din România:

a) comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: 0.09% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;

b) comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali);
Comisioanele percepute pentru decontarea tranzacțiilor: maximum 0.01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții (valoare brută=cantitate/emitent/tip operațiune*prețul tranzacției).

Pentru Transferurile Free se aplică un comision de 10 Lei/ transfer.

c) comision corporate action (informări despre emitenții din portofoliu, Hotărâri AGA, colectarea dividendelor)- 10 Ron/emitent.

II.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe:

a) păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: maximum 0,25% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie;

b) decontarea tranzacțiilor: maximum 25 Eur/ tranzacție;

c) comision corporate action (transferuri internaționale): maximum 20 Eur/transfer.

Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului în baza contractul de depozitare și custodie pot fi puse la dispoziția investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societății de administrare.

Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.

Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condițiilor de cont agreeate cu BRD.

Înlocuirea depozitarului se face în condițiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 și de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

3.7.2.3 Cheltuieli suportate de Fond

(i) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I. Certinvest S.A.;

(ii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;

- (iii) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
 - (iv) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare și cheltuielile pentru procesarea plăților online;
 - (v) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;
 - (vi) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;
 - (vii) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea și transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea și transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
 - (viii) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
 - (ix) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
 - (x) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.
 - (xi) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situația plăților în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
 - (xii) plata cheltuielilor legate de emiterea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calcului impozitului pe venit.
- În situațiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menționate la Alin. (1) de mai sus acestea vor fi menționate distinct în prospectul de emisiune.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale fondurilor deschise de investiții sunt suportate de către S.A.I. Certinvest S.A.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).

Cheltuielile planificate sunt estimate și înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

3.8. Fuziunea și lichidarea

Fuziunea sau lichidarea fondului se poate face în condițiile prevăzute de lege și în conformitate cu reglementările A.S.F.

A. Fuziunea

Fuziunea între fondurile deschise de investiții se poate realiza prin următoarele metode:

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
- b) crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri.

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

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia 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 S.A.I Certinvest S.A. Prin fuziune, S.A.I Certinvest S.A. va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

S.A.I Certinvest S.A. va transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menționate anterior, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, 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 S.A.I. Certinvest S.A.. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, S.A.I Certinvest S.A. este obligată să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecției investitorilor, S.A.I Certinvest S.A are obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

S.A.I Certinvest are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. 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 A.S.F. 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 unităților de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menționat mai sus și este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, certificatul emis de depozitarul fondului rezultat 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.
Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiții.

Societățile implicate în fuziune trebuie să adoptate 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.

Niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membrii ai C.A.F.R.

B. Lichidarea fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației Fondului.

A.S.F. retrage autorizarea Fondului în următoarele situații:

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

Cererea S.A.I Certinvest S.A., indicată la punctul a) trebuie transmisă la A.S.F. împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de 2 zile lucrătoare de la data adunării generale a acționarilor sau a ședinței consiliului de administrație al S.A.I;

Această trebuie să cuprindă următoarele:

- a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
- b) situația deținerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului intern cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivelui fond deschis de investiții;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiții;
- e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de 15 de zile de la data depunerii documentelor menționate mai sus, A.S.F. emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondului ce urmează a se lichida, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unități de fond și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puțin pe website-ul propriu și în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare S.A.I. solicită A.S.F. retragerea autorizației fondului deschis de investiții, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

- situația deținerilor fondului existența la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
- raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivelui fond deschis de investiții la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației fondului deschis de investiții, S.A.I. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract S.A.I în conformitate cu dispozițiile prezentului regulament, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.

Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin trei oferte astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F..

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investiții.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle.

Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între S.A.I și administratorul lichidării.

Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către S.A.I Certinvest S.A. și de către depozitar.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale fondului;
- b) o lista a tuturor deținătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Raportul este transmis S.A.I. Certinvest S.A. și A.S.F. în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F..

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 exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urmă lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului sau menționat mai sus.

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele fondului deschis de investiții la valoarea maximă oferită de piață.

Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui fond deschis de investiții administrat de către o S.A.I., ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al fondului deschis de investiții.

Activul net unitar valabil, în situația în care S.A.I. nu decide retragerea autorizației fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. 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 deschis de investiții, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urmă lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond 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 cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis A.S.F. și publicat conform mențiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum și în Buletinul A.S.F..

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.9. Regimul Fiscal

Pentru creșterile obținute de fond din investițiile făcute, acesta nu plătește impozite.

Fondul, fiind societate civilă fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit. În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării Prospectului de Emisiune, acestea se vor plăti conform legislației în vigoare, în domeniu.

Pentru investitorii persoane fizice, pentru câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările emise de A.S.F.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare la care se adaugă comisionul de răscumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor legale privind impozitul pe profit.

Regimul fiscal aplicat este cel în vigoare la data înregistrării cererii de răscumpărare.

În cazul investitorilor rezidenți în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiția să existe un acord de evitare a dublei impuneri între statul român și cel al cărui cetățean este investitorul.

3.10. Auditorul Fondului

Auditorul Financiar al fondului este S.C. Ernst&Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, strada Doctor Staicovici nr. 75, etajul 8, sector 5, Clădirea Forum 2000, cod poștal 050557 România, reprezentat de Seferis Christodoulos Constandinou, societate membră a Camerei Auditorilor Financieri din România.

CAPITOLUL 4 – Date de distribuie și întocmire a situațiilor financiare

S.A.I. CERTINVEST S.A. realizează în numele Fondului următoarele raportări /situații financiar contabile:

a) Raportări contabile semestriale

Raportările contabile semestriale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de A.S.F. cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. . Raportarea contabilă semestrială se transmite, la termenul stabilit în reglementările în vigoare, împreună cu raportul administratorului și bilanța de verificare a conturilor sintetice.

b) Situații financiare anuale

Situațiile financiare anuale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de A.S.F. cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritate. Situațiile financiare anuale ale Fondului sunt însoțite de raportul administratorilor și raportul de audit.

Raportările contabile semestriale și situațiile financiare anuale ale Fondului pot fi consultate de către investitori la sediul S.A.I. Certinvest și sunt publicate în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.

Situațiile contabile ale Fondului se întocmesc în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de A.S.F..

CAPITOLUL 5 – Determinarea și repartizarea veniturilor

Toate veniturile obținute de fond se reinvestesc iar repartizarea acestora se face în mod egal pe fiecare unitate de fond la momentul realizării acestor venituri. Veniturile Fondului rezultă din evoluția valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

CAPITOLUL 6 – Consultanți și alte persoane juridice

Pentru administrarea Fondului, S.A.I Certinvest S.A. nu apelează la consultanți persoane fizice sau juridice.

CAPITOLUL 7 – Alte mențiuni

7.1. Raportări periodice

S.A.I. Certinvest S.A. întocmește, publică și transmite A.S.F., raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situația activelor și obligațiilor, precum și situația detaliată a investițiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și C.A.F.R..

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul S.A.I CERTINVEST S.A., www.certinvest.ro, iar în cotidianul național "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la A.S.F., un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Certinvest S.A. întocmește și transmite la A.S.F. raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum și situația detaliată a investițiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămâna. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

7.2. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

S.A.I. Certinvest S.A. prelucrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și liberă circulație a acestor date, cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor secundare emise în materie, datele cu caracter personal ale investitorilor, și ale împuterniciților acestora, în baza autorizației eliberate de către A.S.F. în vederea prestării de servicii, conform art. 5 și 6 din O.U.G. nr. 32/2012.

Prin aderarea la Fond, investitorul declară în mod expres și neechivoc că este de acord cu prelucrarea, de către S.A.I. Certinvest, în calitate de operator și/sau de către alte persoane, lucrând în baza instrucțiunilor S.A.I. Certinvest, în România sau în străinătate, parteneri contractuali și entități ale grupului din care S.A.I. Certinvest

S.A. face parte, a datelor personale privind persoana investitorului și împuterniciții săi, și cu transferul acestor date către instituțiile și autoritățile relevante sau organele abilitate, în vederea respectării obligațiilor legale de către S.A.I. Certinvest S.A..

S.A.I Certinvest S.A. poate transmite informațiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informații care pot avea legătură cu tranzacțiile/deținerile investitorilor, către: A.S.F., B.N.R. și/sau altor persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informații în numele S.A.I Certinvest S.A. / Fondului, autorităților publice centrale/locale, autorităților fiscale, organelor de urmărire penală, față de care S.A.I Certinvest S.A. are obligația sau i se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligațiilor sale către investitor.

Investitorul și împuterniciții săi sunt de asemenea de acord ca datele furnizate S.A.I. Certinvest să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terți, cu condiția ca toate cerințele reglementărilor în vigoare aplicabile în materie, precum și prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operațiuni de prelucrare. Investitorul și împuterniciții săi au acces la datele personale, și au drept de intervenție asupra lor. Aceste drepturi pot fi exercitate în scris, printr-o cerere datată și semnată de către investitor și/sau împuterniciții săi, înaintată către S.A.I. Certinvest S.A., în care pot specifica mijloacele de comunicare a informațiilor. În relație cu datele lor cu caracter personal prelucrate de S.A.I. Certinvest S.A., investitorul și împuterniciții săi mai au și dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, și dreptul de a se adresa justiției.

7.3. Forta Majoră

Forța majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voința S.A.I Certinvest S.A. și a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond și care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forța majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, fără a fi limitative, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidența în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.

Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

Capitolul 8 – Prevederi diverse

Notificările referitoare la modificarea Prospectului de Emisiune și alte informații despre fond vor fi publicate în cotidianul național "Bursa".

Conform contractului de societate al fondului, denumit "Contract de constituire", toți investitorii care declara că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularului de subscriere, devin parte a contractului de societate fiind ținuți de respectarea clauzelor acestuia. Astfel:

- În vederea desfășurării activității curente a fondului, S.A.I Certinvest S.A. are deplină împuternicire pentru efectuarea tuturor faptelor și încheierea tuturor actelor juridice care au ca scop realizarea obiectului de activitate al fondului.
- În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile și obligațiile acestora vor fi preluate de moștenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin

efectul succesiunii un titlu de participare va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligația de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relația cu fondul.

Contractul de societate al fondului încetează în condițiile prevăzute de codul civil român.

S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul, consultanții ce au încheiat contracte cu fondul pot încheia și alte contracte, având aceeași natură juridică, cu condiția ca obligațiile contractuale asumate față de terți să nu contravină obligațiilor și restricțiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestațiile pentru Fond și să-și îndeplinească în mod rezonabil obligațiile asumate.

Contractul de societate a intrat în vigoare în momentul semnării sale, este supus legii române și poate fi modificat la inițiativa S.A.I. Certinvest S.A. În cazul în care o clauză a contractului de societate este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de acesta nulitate.

“În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor cuvenite, comisioanele aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.”

Valoarea zilnică a unității de fond, evoluția fondului precum și orice alte informații legate de Fond vor putea fi preluate și de publicațiile de specialitate.

Regulile de funcționare ale fondului precum și contractul de societate pot fi obținute de la sediul S.A.I. Certinvest S.A.

Prospectul de Emisiune a fost întocmit la data de 27.02.2006 și poate fi consultat împreună cu rapoartele periodice și celelalte documente legale ce reglementează activitatea fondului la sediul S.A.I. Certinvest sau pe pagina de internet www.certinvest.ro.

Data întocmirii - 27.02.2006

Data ultimei actualizări – 18.12.2015

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Director General,

Horia Gustă