

**Prospect de emisiune al
Fondului Deschis de Investiții “PLUS Invest”
administrat de S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A**

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 O.U.G. 32/2012, și a Regulamentului 9/2014.

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

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 obținute anterior nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

Pentru Fondul deschis de investiții PLUS Invest există următorul set de documente:

- *Prospect* – conține informații necesare pentru ca investitorii să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția care le este propusă și, în special, riscurile pe care aceasta le implică;
- *DICI (Document Informații Cheie pentru Investitori)* - este parte a prospectului fondului și poate fi detașat de acesta, trebuie oferit gratuit subscriitorilor, înainte de semnarea documentelor de subscriere;
- *regulile fondului* – sunt parte a prospectului, fiind o anexă la acesta;
- *rapoarte anuale;*
- *rapoarte semestriale;*
- *alte documente emise de fond sau societatea de administrare a investițiilor în numele fondului;*

Documentele fondului sunt actualizate periodic pentru a include orice modificări importante.

Prospectul de Emisiune cuprinde, ca părți integrante, DICI (detașabil), precum și Regulile Fondului Deschis de Investiții PLUS Invest anexă la prospect.

Prospectul conține de asemenea prevederi ale contractului de societate al Fondului Deschis de Investiții PLUS Invest.

Prezentul prospect a fost autorizat de către A.S.F. prin Autorizația nr. A/86/9 aprilie 2014, modificat ca urmare a Avizului nr. 256/11.12.2014 prin Autorizația nr. 56/09 aprilie 2015

Informații complete despre fond (Prospectul de emisiune, DICI (documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor), Regulile fondului, Rapoarte periodice) sunt disponibile pe site-ul de internet al S.A.I. Muntenia Invest S.A, www.munteniainvest.ro, precum și la sediul societății de administrare.

Cuprins

1. Informații despre societatea de administrare	3
2. Informații despre Depozitarul Fondului	5
3. Distribuția unităților de fond	7
4. Informații cu privire la Fond	7
5. Unitățile de Fond	12
6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net.....	18
7. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor	32
8. Informații despre transparența Fondului	29
9. Prevenirea spălării banilor și a finanțării terorismului	29
10. Forța majoră	29
11. Prevederi diverse	30

1. Informații despre societatea de administrare

1.1. Datele de identificare ale Societății de administrare

Societatea de administrare a Fondului este **S.A.I. Muntenia Invest S.A.**, denumită în continuare și “societatea de administrare”, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/3307/1997, cod unic de înregistrare 9415761, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 1.200.000 lei, înscrisă în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.), cu numărul PJR05SAIR/400006 din 13.01.2004, autorizată prin decizia CNVM nr. D6924/17.07.1997, reautorizată prin decizia CNVM nr.110/13.01.2004.

Sediul social al societății de administrare este în București, Splaiul Unirii, Nr. 16, sectorul 4, România telefon 021.387.32.10; 021.387.32.80; fax 021.319.02.09, adresa de web: www.munteniainvest.ro, email: office@munteniainvest.ro. La data întocmirii prezentului Prospect de emisiune societatea de administrare nu are sedii secundare.

1.2. Capitalul social subscris și vărsat al societății de administrare este de 1.200.000 lei.

1.3. Consiliul de Administrație al societății de administrare este format din următorii membri:

- Președinte: Florica Trandafir, cetățean român, economist, specializată în domeniul analizei financiare și evaluarea societăților comerciale, are o experiență de peste 20 ani în domeniul financiar, de peste 20 ani în domeniul pieței de capital.
- Membru: Adrian Simionescu, cetățean român, economist, jurist, specializat în piața de capital, în domeniul analizei financiare și management, precum și în dreptul afacerilor, are o experiență de peste 20 ani în piața de capital.
- Membru (în curs de autorizare): Dorina Teodora Mihăilescu, cetățean român, economist, specializată în managementul afacerilor și deținând funcții de conducere în cadrul unei autorități naționale de autorizare, reglementare și supraveghere a pieței de capital, are o experiență de peste 20 ani în domeniul economic și financiar.

1.4. Directorii societății de administrare, persoane împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și care sunt investite cu competența de a angaja răspunderea Societății de administrare, sunt:

- Director General: Nicușor Marian Buică, cetățean român, economist, specializat în managementul afacerilor și în piața de capital, are o experiență de peste 20 ani în domeniul financiar și al pieței de capital;
- Director administrare corporativă: Florica Trandafir, cetățean român, economist, specializată în domeniul analizei financiare și evaluarea societăților comerciale, are o experiență de peste 20 ani în domeniul pieței de capital;
- Director Strategie: Mircea Constantin, cetățean român, inginer, specializat în managementul afacerilor și în piața de capital, are o experiență de peste 20 ani în domeniul pieței de capital.

Modalitatea de înlocuire a directorilor autorizați care asigură conducerea efectivă a activității SAI MUNTENIA INVEST SA este astfel:

- doamna Florica Trandafir, Director administrare corporativă, preia atribuțiile și competențele Directorului general, respectiv atribuțiile și competențele Directorului Strategie, în mod alternativ, în condițiile vacanței temporare a Directorului general sau a Directorului Strategie, fără a putea să înlocuiască în același timp pe amândoi;
- domnul Mircea Constantin, Director Strategie, preia atribuțiile și competențele Directorului administrare corporativă, în condițiile vacanței temporare a acestuia.

În conformitate cu OUG 32/2012, societatea de administrare are ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru, iar în baza autorizării A.S.F., și alte organisme de plasament colectiv, A.O.P.C., pentru care este subiect al supravegherii prudențiale.

Prin Atestatul nr. 39/21.12.2017 A.S.F. a certificat înregistrarea SAI MUNTENIA INVEST SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) și înscrierea în Registrul ASF la Secțiunea 7¹ – Administratori de fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 4 – Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la A.S.F. (AFIA) cu nr. PJR07¹AFIAI/400005.

Societatea de administrare administrează în prezent Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA, autorizată de ASF (C.N.V.M.) prin Decizia nr. D1513/1999. SIF MUNTENIA SA a fost înscrisă în Registrul ASF (CNVM) cu nr. PJR09SSIR/400005 conform Atestatului nr. 439/15.06.2006.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă la:

- a) administrarea investițiilor;
- b) desfășurarea de activități privind:
 1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
 2. cererile de informare ale clienților;
 3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
 4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
 5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
 6. distribuția veniturilor;
 7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
 8. ținerea evidențelor;
- c) marketing și distribuție.

Orice alte operațiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanță ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.

În realizarea operațiunilor autorizate, societatea de administrare acționează numai în interesul investitorilor fondului administrat și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

Societatea de administrare comunică investitorilor fondului administrat informațiile relevante și având legătură cu portofoliul administrat. Comunicarea se va face prin intermediul notelor de informare către investitori publicate pe site-ul www.munteniainvest.ro și în cotidianul "Bursa". Investitorii pot obține informațiile relevante privind Fondul și la numărul de telefon +4021.387.32.80.

Societatea de administrare este obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese așa cum sunt definite acestea de O.U.G. 32/2012 și Regulamentul nr. 9/2014 sau, în cazul în care acestea apar să asigure tratamentul egal al entităților administrate și informarea investitorilor.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, societatea de administrare, încasează un comision fix de 0,18% anual (0,015% pe lună) aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului

Societatea de administrare poate modifica valoarea comisionului de administrare. În cazul scaderii modificarea se poate face ulterior notificării A.S.F. și intră în vigoare la data publicării unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai după primirea avizului de la A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare cu cel puțin 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia. Informarea se va realiza prin publicarea unei note către investitori în cotidianul "Bursa", precum și prin publicarea pe site-ul propriu.

Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plătește la cererea societății de administrare, în prima decadă a lunii următoare pentru care se cuvine comisionul.

Exercitarea serviciilor ce vizează verificarea evidenței contabile lunare /întocmirea raportărilor contabile periodice (semestriale și anuale) pentru Fondul Deschis de Investiții Plus Invest sunt delegate către societatea 3B EXPERT AUDIT SRL, iar onorariul pentru aceste servicii este suportat integral de către societatea de administrare.

La momentul actualizării prezentului Prospect, Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. deține 99,96% din capitalul social al societății de administrare. Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. mai deține pachete majoritare de acțiuni la un număr de 10 societăți, pentru care este societate-mamă și întocmește situații financiare anuale consolidate, astfel:

Nr.crt	Denumire societate	Adresa	CUI
1.	SILVANA SA	Cehu Silvaniei, str. Plopilor nr.2, jud. Sălaj	684200
2.	ARIO SA	Bistrița, Drumul Cetății, nr.85, jud. Bistrița-Năsăud	2736489

Nr.crt	Denumire societate	Adresa	CUI
3.	NAPOMAR SA	Cluj-Napoca, B-dul Muncii, nr.14, jud Cluj	199176
4..	CENTRAL SA	Cluj-Napoca, str. Regele Ferdinand, nr.22-26, jud. Cluj	199230
5.	SIF HOTELURI SA	Oradea, Piața Emanuil Gojdu, nr.53, Bloc A10, jud.Bihor	56150
6.	AZUGA TURISM SA	București, Bd. Regina Elisabeta, nr.54 Corp A, cam.2, sc.1, et.1, ap.3	28330211
7.	SOMPLAST SA	Năsăud, str. George Coșbuc, nr.147, Bistrița-Năsăud	575688
8.	VRANCART SA	Adjud, str.E Teodoroiu, nr.17, jud. Vrancea	1454846
9.	IAMU SA	Blaj, str.G. Barițiu, nr.38, jud. Alba	1766830
10.	SIF IMOBILIARE PLC	Karpenisiou, 30, 1077, Nicosia, Cipru	HE 323682

2. Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului este BRD Societe Generale S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr J40/608/1991, având CUI R361579, cu sediul social în București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, tel 021-2008372, fax 021-2008394, adresa web www.brd.ro și fiind autorizată de către A.S.F. prin decizia nr D4338/09.12.2003, înscrisă în registrul A.S.F. sub nr. PJR10DEPR/400007, cu un capital social subscris și vărsat de 696.901.518 lei care va exercita atribuțiile conferite prin lege și prin contractul de depozitare, încheiat de societatea de administrare în contul Fondului.

Depozitarul desfășoară activități de depozitare pentru Fondul Deschis de Investiții PLUS Invest, cu respectarea prevederilor OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, a reglementărilor emise în aplicarea acesteia și ale Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare. De asemenea, depozitarul are obligația păstrării în condiții de siguranță a tuturor activelor Fondului, cu excepția activelor de tipul plasamentelor monetare.

Depozitarul răspunde față de societatea de administrare, și față de deținătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

Pentru custodia instrumentelor financiare pe piete externe, BRD Groupe Societe Generale S.A. utilizează următorii custozi:

1. Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels – Belgium
2. SOCIETE GENERALE Spółka Akcyjna Oddział w Polsceul. Marszałkowska 111, 00-02 WARSZAWA – Poland
3. SOCIETE GENERALE, 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris - France

În cadrul obligației de due-dilligence asupra entității căreia Depozitarul i-a delegat activitatea de păstrare în condiții de siguranță a instrumentelor financiare din portofoliul OPCVM, admise la tranzacționare pe piete externe, Depozitarul va evalua:

- i) Cadrul juridic și de reglementare din jurisdicția entității în vederea determinării potențialelor implicații ale insolvenței asupra entității respective pentru activele și drepturile Fondului asociate acestor active;
- ii) Organizarea internă, procedurile, capacitățile operationale și tehnologice ale entității sunt adecvate pentru protecția activelor Fondului;
- iii) Puterea financiară și reputația entității corespund sarcinilor delegate.

Pentru monitorizarea lanțului de custodie utilizat de custodele global SG Paris, Depozitarul se va asigura că SG Paris va aplica mutatis mutandis prevederile din paragraful anterior, în relația cu lanțul de custodie.

Lista sub-custozilor utilizați de SG Paris pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piete externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.

Răspunderea depozitarului față de investitorii Fondului nu este afectată de faptul că a încredințat unor terțe părți custodia instrumentelor financiare pe piete externe.

Comisionul convenit Depozitarului va fi plătit din activele Fondului. Comisionul de depozitare se calculează conform grilei stabilite în contractul de depozitare.

Situația comisiunelor datorate depozitarului se prezintă astfel:

- 1) comision de depozitare: 0,015% / an aplicat la valoarea medie a activului net lunar, minim 8.800 lei/an calendaristic - comision calculat și plătit proporțional lunar;
- 2) comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare (cumparate, vandute, primite sau livrate cu titlu gratuit) - piața locală:
 - a. 0,0085% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții; unde $valoarea\ bruta = cantitate / emitent / tip\ operatiune * pretul\ tranzactiei$;
 - b. Transfer la alt custode: 10 EUR/ ISIN + comision SaFIR/ ROCLEAR, după caz;
- 3) comision titluri de stat:
 - a) pentru intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru titlurile de stat emise în lei
 - 40 lei + Comision SAFIR aplicată la suma cumpăratăPentru intermedierea tranzacțiilor pe piața primară locală pentru titlurile de stat emise în valută
 - 10 EUR + comision SAFIR aplicată la suma cumpărată
 - b) pentru decontarea tranzacțiilor pe piața secundară OTC a titlurilor de stat
 - contraparte BRD : Franco
 - cu alte contraparti :
 - 50 lei + Comision SAFIR - titluri denominate în RON
 - 25 EUR + Comision SAFIR – titluri denominate în valută
 - c) pentru transfer fără plată titluri de stat între piața OTC și BVB :
50 lei + Comision SAFIR + comision ROCLEAR
 - d) pentru transferuri fără plată titluri către alți dealeri piața OTC :
50 lei + Comision SAFIR
 - e) pentru încasare de dobândă pentru certificatele de trezorerie în lei
 - Colectare cupon : Franco
 - Principal primit la maturitate : Franco
- 4) comision de custodie:
 - 0.02% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului aflat în custodie;
 - Franco pentru titlurile de stat OTC.
- 5) comisioane corporatice acțiune pentru instrumentele aflate în custodie:
 - colectare cupoane/ dividende – numai la solicitarea Administratorului : 10 RON / emitent
 - notificare evenimente corporatice acțiune – gratuit

Depozitarul fondului poate fi schimbat de societatea de administrare numai cu avizul A.S.F.

Depozitarul fondului disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la societatea de administrare numai în următoarele cazuri:

- a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
- b) ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
- c) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- d) în cazul împrumuturilor acordate de Fond, conform art. 99 din Regulamentul ASF nr 9/2014.

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, depozitarul disponibilizează/ primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată.

3. Distribuția unităților de fond

Distribuirea unităților de fond se realizează la sediul societății de administrare, toate operațiunile privind subscrierile și răscumparările de unități de fond efectuându-se la sediul societății de administrare.

În condițiile prevăzute de lege, societatea de administrare poate delega activitatea de distribuție a unităților de fond altor SAI, societăților de servicii de investiții financiare, instituțiilor de credit, brokerilor de pensii private sau agenților de distribuție autorizați de către A.S.F.. Delegarea se va face doar cu condiția autorizării acestora în prealabil de către A.S.F. Informațiile privind distribuția unităților de fond precum și orice modificare a acestora vor fi publicate pe website-ul societății de administrare.

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 semnatura electronică, sau personal la sediul societății de administrare.

Confirmarea primirii de către societatea de administrare 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.

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea documentelor prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou.

Societatea de administrare se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după ce investitorul confirmă faptul că primit, a citit și a înțeles prospectul, acest aspect realizându-se în baza declarației menționate la 93 alin (3) din O.U.G. 32/2012, parte componentă a formularului de subscriere.

4. Informații cu privire la Fond

4.1 Identitatea Fondului

Denumirea fondului este "Fond Deschis de Investiții PLUS Invest", denumit în continuare „Fondul”. Fondul s-a constituit prin contractul de societate încheiat în data de 24.10.2013 ca fond deschis de investiții în conformitate cu O.U.G. 32/2012 și Regulamentului 9/2014. Fondul este autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) prin Autorizația nr. A/86 din data de 09.04.2014 și a fost înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC06FDIR/120092 la data de 09.04.2014. După înlocuirea administratorului Fondului prin Avizul ASF 256/11/12/2014, contractul de societate a fost modificat și actualizat conform Regulamentului nr.9/2014.

Fondul are o durată de existență nelimitată. Forma prescurtată a denumirii Fondului Deschis de Investiții este FDI PLUS Invest.

Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 100.000 lei. Ulterior achitării contravalorii tuturor unităților de fond, societatea de administrare a investițiilor va solicita radierea Fondului din Registrul A.S.F.

4.2 Descrierea obiectului și obiectivelor Fondului

Scopul constituirii Fondului este de a atrage, în principal, economiile realizate de către persoanele fizice în vederea suplimentării veniturilor acestora precum și atragerea de resurse financiare de la persoane juridice în scopul obținerii unor randamente superioare ratei inflației. Fondul își propune atragerea sumelor în cadrul unui plan investițional, și poate fi utilizat de către investitori și în alte scopuri decât cel de suplimentare a veniturilor ulterior pensionării.

Obiectivul fondului îl constituie plasarea resursele financiare astfel încât să ofere investitorilor protejarea capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare. Prin mixul de instrumente financiare adoptat în administrarea activelor fondului, acesta poate fi catalogat ca având un risc mediu.

Obiectivul de performanță al Fondului este rata inflației + 5 puncte procentuale pe an.

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice, române și străine, având o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în

prezentul prospect. Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat cunoștință de conținutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

4.3 Politica de investiții

Pentru obținerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea plasamentelor și menținerea unui portofoliu echilibrat de instrumente financiare.

Alocarea activelor se va realiza într-un sistem integrat, fondul putând investi în următoarele tipuri de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni emise de instituții de credit și corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, depozite bancare, alte instrumente financiare cu venit fix, organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, alte organisme de plasament colectiv care atrag în mod public sau privat resurse financiare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, societatea de administrare poate decide creșterea ponderii instrumentelor financiare cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii instrumentelor financiare cu un grad de risc mai ridicat.

Limite investiționale

Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi și limitele orientative care se vor urmări în construcția portofoliului sunt:

- a) maxim 60% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;
- b) maxim 20% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (altul decât România);
- c) maxim 80% în certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni - indiferent de moneda în care sunt denominate - emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment și care sunt tranzacționate pe piața reglementată;
- d) maxim 50% din activele sale în obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni - *indiferent de moneda în care sunt denominate* - emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau state terțe, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- e) maxim 80% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 20% din activele sale la aceeași entitate;
- f) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, și care sunt emise de societăți care nu sunt instituții de credit;
- g) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană, și care sunt emise de societăți care nu sunt instituții de credit;
- h) maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/27.06.2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital;
- i) maxim 5% din activele sale în conturi curente și numerar în lei și în valută. Această limită poate fi depășită până la maximumul 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 - a. sumele provin din emisiunea de titluri de participare, 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 de zile.

În condițiile menționate mai sus, sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

Limita de 20% menționată anterior 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 la FDI PLUS Invest sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
 - b. sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
 - c. depășirea limitei de 60% 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.
- j) maxim 5% din activele sale în alte active permise de reglementările și instrucțiunile legale în vigoare.

Acțiunile societăților nou emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- condițiile emisiunii trebuie să cuprindă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, iar alegerea bursei sau a pieței reglementate să fi fost aprobată de A.S.F.;
- această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune.

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

Fondul **nu va investi** în acțiuni ale societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată sau care nu urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Fondul **nu va investi** în instrumente financiare derivate.

Fondul **nu va investi** în instrumente financiare emise de entități din afara statelor membre ale Uniunii Europene sau în instrumente financiare înscrise sau tranzacționate pe piețe reglementate din afara statelor membre ale Uniunii Europene.

Fondul **nu va investi** în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin și alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Fondul nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 5% poate fi depășită:

a) până la maximum 10% din activele sale sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, 40% din valoarea totală a activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale;

b) până la maximum 25% din activele sale pentru anumite obligațiuni dacă acestea sunt emise de instituțiile de credit care își au sediul social într-un stat membru și care sunt supuse 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 insolvență 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;

c) până la maximum 35% din activele sale, dacă valorile mobiliare și 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.

În aplicarea limitei de 40% de la punctul a) nu se iau în considerare depozitele respectiv valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare menționate la punctul b) și c).

Societatea de administrare și fondurile administrate de către aceasta, inclusiv Fondul, nu pot avea dețineri care în mod cumulativ ar reprezenta mai mult de 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot, ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative în administrarea emitentului.

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui emitent;
- c) 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
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

Limitele prevăzute la literele b), c) și d) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculate la momentul achiziției.

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

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

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, 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 de zile.

2. Prin excepție de la prevederile alineatului 1 de mai sus limita de 20% 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 la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;

c) depășirea limitei de 60% 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.

3. În condițiile alineatului 1 sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

Toate operațiunile Fondului vor respecta regimul operațiunilor valutare.

Fondul nu poate investi în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M./A.O.P.C. care sunt administrate, direct sau prin delegare, de societatea de administrare sau de către orice altă societate de care societatea de administrare este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o participație substanțială, directă sau indirectă.

Profilul de risc al fondului

În conformitate cu politica de investiții și paleta de instrumente financiare în care va investi, Fondul are un grad de risc mediu.

Investițiile Fondului se efectuează cu respectarea politicii de investiții a Fondului precum și respectarea prevederilor privind investițiile unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare prevăzute în reglementările legale în vigoare.

4.4 Durata recomandată a investițiilor

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, prin prisma structurii portofoliului de active vizat, se recomandă deținătorilor de unități de fond plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 36 luni.

4.5 Profilul investitorului în Fond

Ținând cont de politica sa de investiții, Fondul se adresează în special investitorilor cu toleranță la risc mediu.

4.6 Factori de risc

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Nu există nicio asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a societății de administrare.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc **mediu**. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

- a) **Riscul de piață (sistematic)** - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.
- b) **Riscul specific (nesistematic)** - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.
- c) **Riscul de rată a dobânzii** - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.
- d) **Riscul de credit** - reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanță, și constă în riscul ca debitorii, să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza lipsei de solvabilitate, a falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.
- e) **Riscul de contraparte** - se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, inclusiv depozite bancare, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapărți, inclusiv băncile. Riscul de contraparte include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere unor expuneri.
- f) **Riscul valutar** - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriiilor denominate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriiile denominate în respectiva valută nu sunt acoperite.
- g) **Riscul de lichiditate** - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).
- h) **Riscul de concentrare** - reprezintă riscul de a suferi pierderi din: (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide, (ii) efecte de contagiune între debitori sau (iii) concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

j) **Riscul operațional:** riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvată a proceselor interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzătoare sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul investițional, progrese tehnologice etc.). Riscul juridic este o componentă a riscului operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale și care produc un impact negativ asupra operațiunilor.

k) **Riscul reputațional:** riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți, la acțiuni legale sau alte pierderi financiare.

l) **Riscul legislativ** - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Societatea de administrare își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele Fondului și în strânsă corelație cu gradul de risc al Fondului.

4.7 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

- ✓ alocarea integrată a activelor din cadrul fondului. Acest tip de alocare va include: alocare strategică, alocare proporțional constantă, alocare tactică, alocare dinamică și alocare de asigurare;
- ✓ analiza condițiilor macroeconomice. În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, în sensul orientării spre titluri de stat în condiții de recesiune, sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare.
- ✓ analiza de credit, respectiv analiza capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;

4.8 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiții

Consiliul de administrație al societății de administrare este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții a Fondului, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale Fondului. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiții pentru Fond.

În cadrul societății de administrare există un compartiment distinct denumit Direcția Responsabilă cu Analiza Oportunităților Investitionale și Plasarea Activelor în conformitate cu strategiile de investiții aprobate de directori.

5. Unitățile de Fond

5.1 Caracteristicile unității de fond PLUS Invest

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, exclusiv prin virament bancar conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumparabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- Valoarea inițială a unității de fond este de 10 lei.

Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjirea la 4 zecimale. Valoarea unei unități de fond se rotunjește prin lipsă la 4 zecimale.

5.2 Drepturile și obligațiile deținătorilor unităților de fond

Toți deținătorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

Deținătorii de unități de fond au următoarele drepturi:

- a) de a fi informați cu privire la valoarea unității de fond deținut în Fond;
- b) de a răscumpăra o parte sau toate unitățile de la Fond deținute, cu respectarea prevederilor prezentului prospect;
- c) de a beneficia de valoarea unităților de fond certificată de depozitar, prin plata prețului de răscumpărare de către distribuitorul care a primit cererea de răscumpărare,
- d) de a împuternici o persoană fizică sau juridică pentru a efectua în numele său operațiuni cu unități de fond;
- e) de a obține, la cerere, confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont personal de la societatea de distribuție sau de la sediul Societății de administrare unde a avut loc subscrierea unităților de fond;
- f) de a obține gratuit, la cerere prospectul și ultimele raportări anuale și semestriale, publicate în conformitate cu dispozițiile legale.

Societatea de administrare va publica în cotidianul “Bursa” un anunț în care se va menționa apariția rapoartelor periodice precum și modalitatea cum se pot obține aceste rapoarte, în mod gratuit.

Anunțurile de disponibilitate a rapoartelor periodice (semestriale și anuale) vor fi publicate în termenele prevăzute de lege și anume 4 luni de la încheierea anului, pentru rapoartele anuale și 2 luni de la încheierea semestrului pentru rapoartele semestriale. Rapoartele semestriale și anuale vor fi transmise la aceleași termene prevăzute de lege și Autorității de Supraveghere Financiară în formatul și la termenele prevăzute de Legea 297/2004 precum și potrivit dispozițiilor Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Deținătorii de unități de fond au următoarele obligații:

- a) să achite comisioanele de răscumpărare;
- b) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de cumpărare/răscumpărare a unităților de fond;
- c) să respecte condițiile prevăzute în declarația de adeziune.

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, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.

5.3 Emiterea și răscumpărarea unităților de fond

5.3.1 Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Prețul de emisiune (de cumpărare) este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale Fondului.

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

Prețul de cumpărare va fi plătit exclusiv prin virament bancar din contul investitorului în contul dedicat operațiunilor de subscriere (cont colector). În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale. 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 societății

de administrare, timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

În cazul subscrierilor ulterioare de unități de fond, dacă plata sumei aferente pentru o nouă subscriere se realizează prin virament bancar nu sunt necesare completarea unor noi documente de subscriere. Pentru realizarea de subscrieri ulterioare de unități de fond fără completarea unor noi documente de subscriere, investitorul trebuie să opteze pentru această variantă odată cu completarea documentelor de subscriere inițială.

În cazul în care investitorul nu dorește, la momentul subscrierii inițiale, să opteze pentru varianta subscrierilor ulterioare fără completarea unor noi documente de subscriere, acesta are posibilitatea de a opta pentru această variantă și ulterior, cu ocazia subscrierilor ulterioare de unități de fond.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul Fondului nu pot fi utilizate de către societatea de administrare, cu excepția situației menționate la paragraful următor, asupra căreia investitorul este informat la momentul investiției inițiale.

Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului pot fi remunerate cu dobânda de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului.

Preț de cumpărare = VUAN unde

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

Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii.

Participarea la Fond are loc prin semnarea și predarea Formularului de adeziune precum și efectuarea plății unităților de fond subscribe. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului.

Procedura de subscriere la Fondul PLUS Invest este următoarea:

Pasul 1. se va completa și semna formularul de subscriere la sediul societății de administrare; operațiunea se va efectua împreună cu operatorul cu responsabilități în distribuția de unități de fonduri de investiții din cadrul societății de administrare. În cazul în care se dorește ca ulterior primei subscrieri să se poată face subscrieri fără a mai fi nevoie de completarea unor noi documente de subscriere, se va opta pentru această variantă în cadrul formularului de subscriere inițial.

Pasul 2. se vor pune la dispoziția operatorului cu responsabilități în distribuția de unități de fond din cadrul societății de administrare documentele de identificare în conformitate cu normele legale în vigoare la data subscrierii.

Pentru prima subscriere investitorii au obligația de a pune la dispoziția societății de administrare a investițiilor, în original și copie, următoarele documente:

- i. pentru persoane fizice române - buletinul sau cartea de identitate având înscris codul numeric personal;
- ii. pentru persoane fizice străine – pașaportul;
- iii. pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate și statutul, certificatul constatator eliberat de Oficiul Național al Registrului Comerțului în termen de valabilitate, (pentru persoane juridice) sau de autorități similare din statul de origine și documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului și documente de identificare pentru reprezentantul persoanei juridice. O declarație din partea reprezentantului legal cu privire la faptul că societatea pe care o reprezintă a fost înființată și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

De asemenea, calitatea de investitor al fondului poate fi dobândită și prin moștenire, fuziune, lichidare sau reorganizare a unei persoane juridice fiind obligatorie completarea declarației de adeziune la fond.

Investitorii Fondului pot împuternici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri și răscumpărări de unități ale Fondului, în numele acestora, în baza unor procuri notariale sau echivalent. Operațiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții acestora sau de persoane

împuternicite pentru a efectua astfel de operațiuni. Pentru fiecare dintre împuterniciți, investitorii vor prezenta copii ale documentelor de identitate.

Pasul 3. la subscriere se va solicita operatorului formularul DICI (documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor Fondului) iar în cazul în care se doresc mai multe informații cu privire la fond, se solicita prospectul complet al fondului și rapoartele anuale și semestriale;

Pasul 4. se va completa și semna formularul de subscriere la operatorul nominalizat pentru distribuția de unități de fond din cadrul societății de administrare. Acordul privind aderarea la Fond se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de cumpărare efectuată. Cererea de cumpărare/răscumpărare de unități de fond și declarația de adeziune vor cuprinde mențiunea *“Prin prezenta certific faptul că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de Emisiune, cu al căror conținut sunt de acord și doresc să devin investitor în fond”*.

Investitorii pot subscrie minim o unitate de fond. Participarea la fond este atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități de fond. Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont. Certificatul de investitor va fi remis prin fax, prin poștă sau e-mail sau poate fi ridicat personal de la sediul societății de administrare.

Pasul 5. operațiunea de subscriere este condiționată de transferul sumelor de bani din contul investitorului în contul bancar dedicat operațiunilor de subscriere (cont colector), transferul se va face numai în valuta fondului în care efectuați subscrierea.

Dacă în termen de 3 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii de subscriere contravaloarea unităților nu a intrat în contul colector al Fondului, cererea de subscriere va fi anulată.

La efectuarea plății prin virament bancar, în vederea identificării investitorului, acesta va completa rubrica “Explicații” a ordinului de plată începând în mod obligatoriu cu codul său numeric personal sau codul unic de înregistrare în cazul persoanelor juridice. În caz contrar, alocarea sumelor virate pe investitori poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. societatea de administrare nu își asumă nicio răspundere pentru eventualele întârzieri de alocare de unități de fond sau anulări de cereri de subscriere dacă acestea se datorează necompletării rubricii de explicații a ordinului de plată începând cu CNP/CUI-ul investitorului.

Confirmarea cumpărării unităților de fond se va trimite investitorului cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează emiterii acestora.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare.

Numarul de unitati de fond convenit investitorului care a scris la Fond se calculeaza prin impartirea sumei subscribe la pretul de subscriere. Rezultatul se rotunjestea la 4 zecimale prin trunciere.

Pasul 6. Extrasul de cont

După finalizarea operațiunilor de subscriere, fiecare investitor va primi, la data aderării la fond, precum și odată cu fiecare operațiune de cumpărare/răscumpărare, un extras de cont emis în formă materială, care atestă calitatea de investitor în fond și care va reflecta deținerile de unități de fond ale acestuia. Extrasul de cont este numai o formă de evidență a operațiunilor cu unități de fond executate în contul investitorului și va fi transmis în conformitate cu opțiunea exprimată la pct 4. Acesta nu are natura juridică a unui titlu de valoare. Dacă pentru subscrierile ulterioare de unități de fond se utilizează opțiunea de subscriere fără completarea unor noi documente de subscriere, societatea de administrare va remite investitorului prin poștă, fax sau email sau pune la dispoziție la sediul societății de administrare 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 FDI PLUS Invest.

Pasul 7. Confirmările executării ordinelor de tranzacționare și extrasele de cont transmise de către societatea de administrare, se consideră a fi corecte și aprobate de către Investitor dacă în termen de 1 (o) zi lucrătoare, Clientul/Investitorul nu a emis nicio înștiințare scrisă adresată societății de administrare, prin care să semnaleze existența unor nereguli. După expirarea termenului menționat anterior, datele se consideră însușite de Client și, cu excepția fraudelor, nicio corecție ulterioară nu va mai fi luată în considerare de către societatea de administrare. Termenul de decădere de 1 (o) zi lucrătoare se calculează de la transmiterea confirmărilor/extraselor prin e-mail.

5.3.2 Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

Răscumpărările unităților de fond sunt valabile numai dacă sunt efectuate în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune în vigoare la data efectuării răscumpărării. Răscumpărările se efectuează numai în valuta de referință a fondului.

Cererea de răscumpărare este irevocabilă.

Procedura de răscumpărare a unităților de fond

Etapele de urmat sunt:

Pasul 1. se va completa și se va semna formularul de răscumpărare la un operator nominalizat pentru operațiuni de distribuție de unități de fond din cadrul societății de administrare. Formularul de răscumpărare se poate procura de la sediul societății de administrare și în format electronic de pe site-ul www.munteniainvest.ro de unde poate fi tipărit și depus la operatorul nominalizat pentru operațiuni de distribuție de unități de fond din cadrul societății de administrare.

La momentul depunerii cererii de răscumpărare a unităților de fond, societatea de administrare are obligația reținerii copieii de pe actul de identitate al investitorului/împuțernicului acestuia.

Pasul 2. confirmarea executării cererii de răscumpărare - Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Răscumpărarea se face după principiul FIFO (primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate) conform legislației în vigoare. După finalizarea operațiunilor de răscumpărare se va primi confirmarea răscumpărării unităților de fond. Aceasta se va trimite investitorului cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează anulării acestora.

Pasul 3. plata contravalorii unităților de fond răscumpărate se face automat în contul investitorului în termenul maxim legal de 10 zile lucrătoare. Plățile se vor realiza doar în valuta fondului (lei). Solicitățile transmise de către investitori pentru transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului nu vor fi onorate de către societatea de administrare deoarece aceasta nu poate efectua operațiuni de schimb valutar.

Pasul 4. prețul de răscumpărare se calculează de către societatea de administrare a fondului conform prospectului de emisiune;

a) Pretul de răscumpărare este prețul stabilit pe baza activului net, certificată de către depozitar și valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale;

b) Anularea unităților de fond se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea.

c) Pe perioada dintre data anulării titlurilor de participare și data plății sumelor aferente răscumpărărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „Răscumpărări de plătit” în cadrul obligațiilor Fondului.

Pasul 5. Taxe și impozite. Calculul și plata impozitelor și taxelor aferente câștigurilor obținute din operațiunile cu unități de fonduri mutuale se vor face conform prevederilor legale în vigoare la momentul răscumpărării. În calculul impozitului, răscumpărarea și anularea unităților se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO).

Suma convenită investitorului care depune o cerere de rascumparare de unitati de fond se determina prin inmultirea numarului de unitati de fond specificata in cererea de rascumparare cu pretul de rascumparare anuntat pentru data la care a fost depusa cererea de rascumparare. Suma se calculeaza prin trunchiere la 2 zecimale. Sumele mai mici de 10 lei nu se returneaza, ci vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului.

Comisioane de răscumpărare

Începând cu data intrării în vigoare a prezentului prospect de emisiune și până la modificarea acestuia de către societatea de administrare, **comisionul de răscumpărare perceput** de la investitori va fi:

- **3,5%** din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă răscumpărarea se face în termen de până la 360 zile de la cumpărarea unităților de fond
- **2%** din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă răscumpărarea se face între 360 și 720 de zile de la cumpărarea unităților de fond
- **1%** din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă răscumpărarea se face între 720 și 1080 de zile de la cumpărarea unităților de fond
- **0%** peste 1080 de zile de la cumpărarea unităților de fond.

Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către Fond, intrând în activul acestuia.

La răscumpărarea de unități de fond la plata prin virament într-un cont bancar, investitorul suportă costul operațiunilor bancare percepute fondului pentru plata sumei răscumpărate.

5.4 Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond

Plata răscumpărării se face prin virament în contul specificat în cererea de operațiuni. Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus, se recuperează integral de la acesta.

Anularea unităților de fond ale Fondului se realizează în ziua lucrătoare următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare. Pe un cont de investiție, răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

5.5 Răscumpărarea finală a unităților de fond

Dacă valoarea activelor Fondului scade sub valoarea de 100.000 lei societatea de administrare poate hotărî răscumpărarea tuturor unităților de fond emise.

În situația prezentată mai sus, societatea de administrare va solicita A.S.F. retragerea avizului de funcționare și va notifica deținătorii de unități de fond cu privire la răscumpărarea obligatorie, caz în care deținătorii de unități vor înceta să mai dețină vreo unitate de fond după data specificată în notificare.

Societatea de administrare va informa investitorii și A.S.F. cu privire la răscumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Prețul de răscumpărare va fi cel valabil în data de răscumpărare anunțată, calculat în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

5.6 Circumstanțele în care se poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond se va face doar în zilele lucrătoare.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, societatea de administrare a investițiilor poate suspenda temporar emisiunea și răscumpărarea de unități de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Societatea de administrare este îndreptățită să suspende temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond la apariția următoarelor situații, respectiv la îndeplinirea următoarelor condiții:

1. în situația în care în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activelor fondului, operațiunile pot fi suspendate pentru o perioadă de cel mult 5 zile lucrătoare;
2. în situația în care pe parcursul a 5 zile lucrătoare succesive, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 30% din valoarea activelor fondului, operațiunile pot fi suspendate pentru o perioadă de cel mult 10 zile lucrătoare;
3. în situația în care ASF avizează contractul încheiat de societatea de administrare în vederea schimbării depozitarului fondului, operațiunile vor fi suspendate pe o perioadă de maximum 30 de zile calendaristice în vederea transferului activelor fondului de la vechiul depozitar către noul depozitar;

În situația în care depozitarul fondului informează ASF în legătură cu refuzul societății de administrare de a furniza informațiile ce i-au fost solicitate pentru evaluarea încadrării unora din operațiunile fondului în

dispozițiile legale și cele ale regulilor și procedurilor interne ale Fondului operațiunile vor fi suspendate de drept pentru o perioadă de 2 zile lucrătoare.

Suspendarea operațiunilor în situațiile mai sus menționate se va face cu respectarea prevederilor regulilor fondului, ale actului constitutiv al societății de administrare și ale reglementărilor ASF în vigoare. Societatea de administrare va informa investitorii și va comunica la ASF fără întârziere decizia sa privind suspendarea operațiunilor cu unități de fond.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide suspendarea temporară sau limitarea operațiunilor de emisiune/răscumpărare cu unități de fond prin emiterea de acte individuale în care se vor specifica termenul și motivul suspendării. Suspendarea operațiunilor cu unități de fond poate fi prelungită, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

A.S.F. decide suspendarea subscrierii și răscumpărării de unități de fond în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.

6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net

6.1 Reguli de evaluare a activelor fondului

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează prin însumarea valorii tuturor instrumentelor financiare aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu regulile de evaluare prezentate mai jos. Societatea de administrare înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului începând cu data efectuării tranzacției.

Societatea de administrare va menține metoda de evaluare a activelor Fondului specificată în prezentul Prospect și în regulile fondului pe o perioadă de minimum 12 luni. În situația în care societatea de administrare administrează mai mult de un O.P.C.V.M., respectiva metodă va fi utilizată pentru toate O.P.C.V.M.-urile administrate.

A. Acțiunile

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

(2) a. Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

b. În cazul în care instrumentele financiare menționate la alin. (a) sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

(3) Acțiunile 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, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, astfel:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;

sau

2.valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație al societății de administrare:

a) metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash-flow). Metoda se bazează pe ideea estimării capacității companiei de a genera fluxuri viitoare pozitive de disponibilități care în final rămân la dispoziția acționarilor;

b) metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea companiei se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea.

(4) Acțiunile admise 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 și acțiunile 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, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, nu pot fi evaluate folosind metode diferite de evaluare.

(5) Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la alin. (3).

(6) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare sau la valoarea determinată prin utilizarea metodelor de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare precizate la alin. (3), pct. 2. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

(7) Acțiunile admise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit, sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare precizate la alin. (3), pct. 2.

2. în cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), precum și în cazul acțiunilor netranzacționate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale/anuale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(8) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea determinată de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare precizate la alin. (3), pct. 2. În cazul în care societatea de administrare alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(9) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(10) În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face, în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare, astfel:

1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru; sau

2. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;

Dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, conform prevederilor alin. (3), pct.2.

(11) Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un Stat membru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(12). În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare

(13) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care societatea de administrare sau depozitarul intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

(14) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, dacă societatea de administrare decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

(15) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor alin. (14) lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se

efectuează calculul. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor alin. (14) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

(16) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(17) Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate la acest alin. vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare, conform metodelor precizate la alin. (3).

(18) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (17) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin Fondului care a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (17), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform alin (11).

(19) În cazul în care Fondul care a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin.(17) deține acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (3);

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform alin (10).

(20) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (18) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:

a) până la momentul admiterii la tranzacționare în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;

b) de la momentul admiterii la tranzacționare și până la momentul emisiunii acțiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare asimilate acțiunilor și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate.

(21) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(22) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea teoretică a dreptului de preferință} = (\text{prețul de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})] * [\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferință emise}],$$

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul evaluat conform alin. (3), din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(23) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul evaluat conform alin. (3) din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(24) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".

(25) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(26) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor Fondului.

(27) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

(28) Înregistrarea în activele Fondului a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prevăzută la alin. (26), respectiv reflectarea în activul Fondului a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

B. Instrumentele financiare cu venit fix

(1) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) a. Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

b. În cazul în care instrumentele financiare menționate la alin. (a) sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

(3) Instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(4) Instrumentele financiare menționate la alin. (2) și (3), emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate folosind aceeași metodă de evaluare.

(5) Instrumentele financiare cu venit fix 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, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face începând cu data ultimului preț de tranzacționare și pornind de la acel nivel de preț, cu luarea în considerare a prevederilor de la alin. (2) lit. b.

Instrumentele financiare cu venit fix 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, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, nu pot fi evaluate folosind metode diferite de evaluare.

C. Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sunt evaluate după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(2) Instrumentele pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(3) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru.

(4) Evaluarea în activul Fondului a biletelor la ordin pentru care nu a fost onorată plata la scadență în termen de 10 zile lucrătoare față de momentul scadenței, se va realiza la valoarea 0 ori la valoarea garanției executate constituite conform art. 4 alin. (3) din Norma ASF nr. 14/2013, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin emise sau girate de același emitent, respectiv același ultim girant.

D. Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv

(1) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) a) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv 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 piața principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

b) În cazul în care titlurilor de participare menționate la alin. (a) sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

(3) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv 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, netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) și titlurile de participare la organisme de plasament colectiv neadmise la tranzacționare se evaluează la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată

(4) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv menționate la alin. (2) și (3), emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate folosind aceeași metodă de evaluare

F. Alte instrumente de plasament

Depozite bancare

(1) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(2) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația 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.

(3) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(4) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(5) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

Conturile curente

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

Obligațiunile nou emise

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

6.2 Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către societatea de administrare și va fi certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului 9/2014.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și de răscumpărare se calculează zilnic.

Valoarea unitară a activelor nete ale Fondului la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, respectiv:

$$\text{Valoarea unitară a activelor la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

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

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

$$\text{Valoarea netă a activelor Fondului} = \text{Valoarea totală a activelor Fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$

Valoarea inițială a unității de fond este de **10 (zece) lei** și este egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii Fondului.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei. În situația în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denominate 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 denominat elementul de activ, și cursul EUR/lei comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Societatea de administrare va face publică valoarea unitară a activului net în fiecare zi lucrătoare de către prin intermediul site-ului propriu și prin intermediul cotidianului Bursa, cu respectarea prevederilor art. 132, alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 9/2014.

6.3 Comisioane și alte cheltuieli

6.3.1 Comisioane suportate de investitorii Fondului

La subscrierea de unități de fond, investitorii Fondului nu plătesc comision de subscriere (cumpărare).

La răscumpărarea unităților de fond, comisioanele de răscumpărare sunt cele indicate la capitolul 5.3 din prezentul prospect de emisiune.

6.3.2 Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond

Cheltuielile Fondului, stabilite conform reglementărilor legale în vigoare și conform contractelor încheiate de societatea de administrare în numele Fondului sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor; Acest comision nu conține TVA și este supus prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de reglementările A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.
- j) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de reglementările în vigoare.
- k) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Cheltuielile Fondului se vor calcula în conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii încheiate de societatea de administrare în numele Fondului, sau, în cazul celor prevăzute la lit. g), conform reglementărilor în vigoare.

Cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, societatea de administrare încasează un comision fix de 0,18% anual (0,015% pe luna) aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

Societatea de administrare a investițiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare. În cazul scăderii modificarea se poate face ulterior notificării A.S.F. și intră în vigoare la data publicării unei note de informare a

investitorilor. Societatea de administrare poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare cu cel puțin 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia.

Comisionul de depozitare este calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și este de 0,015% / an aplicat la valoarea medie a activului net lunar, minim 8.800 lei/an calendaristic - comision calculat și platit proportional lunar.

În plus față de comisionul de depozitare menționat mai sus, Fondul datorează Depozitarului comisioane pentru alte servicii, aceste cheltuieli fiind indicate la capitolul 2 din prezentul document. Aceste comisioane se supun prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.

6.3.3 Cheltuieli suportate de către societatea de administrare

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului vor fi suportate de către societatea de administrare.

6.4 Fuziunea și lichidarea Fondului

Fuziunea Fondului cu alte fonduri de investiții se realizează din inițiativa societății/societăților de administrare ale fondurilor implicate, prin una din următoarele metode:

(i) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către Fond

(ii) absorbția unuia sau mai multor fonduri, inclusiv Fondul de către un alt fond

(iii) crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv Fondul.

Inițiativa fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri deschise de investiții prin una din metodele enumerate mai sus aparține societăților de administrare a investițiilor implicate, inclusiv Societății de administrare.

Prin fuziune se urmărește exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

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 astfel.

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.

Indiferent de metoda aleasă, desfășurarea procedurii de fuziune se efectuează conform prevederilor Regulamentului nr.9/2014 sub supravegherea A.S.F.

În cazul fuziunii fondului, societatea de administrare va onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind intenția de fuziune și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii. Până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării, investitorii au dreptul să solicite răscumpărarea integrală a unităților de fond deținute.

Este interzisă divizarea Fondului Deschis de Investiții PLUS Invest.

Lichidarea Fondului se realizează în conformitate cu procedura prevăzută de reglementările A.S.F. Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de către A.S.F. a autorizației de funcționare a Fondului, în următoarele situații:

a) la cererea societății de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației societății de administrare.

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, societatea de administrare 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 societatea de administrare în conformitate cu și a Regulamentului ASF nr. 9/2014, 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. Tot 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 societatea de administrare 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 listă 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 distribuția sumelor rezultate din lichidare.

Raportul este transmis Societății de administrare 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 urma lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului său 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.

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 urma 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 distribuției sumelor rezultate din lichidarea activelor precum și modalitatea de plată a sumelor convenite 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.

6.5 Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Fondul, fiind societate 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 emisune, acestea se vor plăti conform legilor.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se impune conform reglementărilor Legii 571/2003 (Codul Fiscal) cu completările ulterioare și ale instrucțiunilor A.S.F. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi respectiv, Legea nr. 571/2003 cu completările ulterioare privind impozitul pe profit.

Societatea de administrare va calcula și va reține, dacă este cazul, impozitul datorat de persoanele fizice către bugetul de stat în conformitate cu Legea nr. 571/2003 și modificările ulterioare.

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 impunerii între statul român și cel al cărui cetățean este investitorul. În acest caz investitorul trebuie să prezinte un certificat de rezidență fiscală.

6.6 Auditorul fondului

Auditorul Financiar al Fondului este societatea Expert Audit SRL, cu sediul în Tulcea, str. Dobrogeanu Ghenea nr. 1, bloc E2, scara A, ap 13, înregistrată la Registrul Comertului sub nr. J36/2014/2001, cod unic de înregistrare 14058398, atribut fiscal RO, Aviz ASF nr. 418/2.12.2015, reprezentată prin Rodica Pirlog, societate membră a Camerei Auditorilor Financiar din România.

Auditorul Fondului are obligația să raporteze, fără să vină în contradicție cu prevederile din Codul privind conduită etică și profesională și Standardele de Audit Financiar, în termen de 10 zile, orice fapt sau act în legătură cu activitatea Fondului de care au luat cunoștință în exercitarea atribuțiilor lor specifice și care:

- a) constituie o încălcare semnificativă a actelor normative ce reglementează condițiile de autorizare și funcționare a Fondului;
- b) este de natură să afecteze continuitatea activității Fondului;
- c) poate conduce la o opinie de audit cu rezerve, imposibilitatea exprimării unei opinii sau a unei opinii contrare.

Auditorul financiar este obligat să raporteze, de îndată, A.S.F. orice fapt sau act, din cele prevăzute mai sus, de care a luat cunoștință pe parcursul efectuării auditului, în legătură cu o entitate controlată de Fond, astfel cum se definește în Lege.

7. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor Fondului se face în funcție de fiecare tip de plasament în parte, astfel:

- i. pentru plasamentele în acțiuni cotate și alte instrumente care se tranzacționează pe o piață reglementată veniturile reprezintă diferența dintre prețul de vânzare și cel de achiziție al acestora.
- ii. pentru plasamentele în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni și alte titluri de stat, în obligațiuni corporative sau emise de către autorități ale administrației publice locale sau centrale, venitul reprezintă dobânda încasată și se determină avându-se în vedere rata dobânzii, durata plasamentului, numărul de zile pentru calculul dobânzii.
- iii. dividendele convenite pentru deținerile de valori mobiliare reprezintă venituri ale fondului.

În principiu, pentru toate activele fondului, veniturile se determină fie ca un venit fix din dobândă, fie ca diferență între prețul de cumpărare și cel de vânzare al valorilor mobiliare. Veniturile astfel determinate sunt încorporate zilnic în activul fondului.

Fondul nu va distribui dividende din profiturile realizate.

8. Informații despre transparența Fondului

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția fondului, structura portofoliului precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul de internet al societății de administrare (www.munteniainvest.ro).

Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare www.munteniainvest.ro.

Investitorii pot primi informații periodice în format electronic.

Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

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

Societatea de administrare va întocmi, publica și va transmite Autorității de Supraveghere Financiară, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschis de investiții. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din Romania (C.A.F.R.), 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.munteniainvest.ro, iar în cotidianul național “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, 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.

Raportul semestrial și raportul anual menționate sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare conform cerințelor A.S.F.

Societatea de administrare întocmește și transmite la ASF raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare în forma prevăzută în anexa nr. 11 la Regulamentul nr. 9/2014, precum și situația detaliată a investițiilor întocmită conform anexei nr. 10 la Regulamentul nr.9/2014, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări săptămânale sunt certificate de depozitarul fondului.

Regulile de funcționare ale fondului pot fi obținute de la sediul societății de administrare.

9. Prevenirea spălării banilor și a finanțării terorismului

În contextul combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului, S.A.I Muntenia Invest S.A aplică fiecărui investitor în unități de fond precum și persoanelor împuternicite, regulile și procedurile interne și legislația în vigoare cu privire la identificarea și cunoașterea clienței. Identificarea clientului se face de către operatorul cu atribuții în distribuția de unități de fond din cadrul societății de administrare, la fiecare operațiune efectuată de către client.

10. Forța majoră

Forța majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voința Societății de Administrare a Investițiilor 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 incidență 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 Camera de Comerț sau alt organism abilitat de legea română.

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.

11. Prevederi diverse

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de A.S.F. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării A.S.F.

Notificările referitoare la modificarea prospectului și alte informații despre fond vor fi publicate în cotidianul național “Bursa”.

Modificările intervenite la documentele avute în vedere la momentul înregistrării Fondului, sunt supuse autorizării A.S.F. înainte de intrarea în vigoare a acestora. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare. Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la A.S.F. dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții:

1. diminuarea comisioanelor de administrare sub nivelul maxim prevăzut în prezentul prospect de emisiune;
2. diminuarea comisioanelor de depozitare,
3. modificarea informațiilor prevăzute în documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor,
4. modificarea următoarelor informații din Regulile Fondului Deschis de Investitii PLUS Invest:
 - datele de identificare a societății de administrare a investițiilor: denumirea societății; nr. și data înmatriculării la O.N.R.C.; sediul social al societății, telefon, fax, adresa de web; numărul și data autorizației de funcționare eliberată de A.S.F.; numărul și data de înscriere în Registrul A.S.F.
 - datele de identificare a depozitarului: denumirea societății și forma juridică; sediul social și sediul central dacă acesta este diferit de sediul social, precum și sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare, dacă este cazul, telefon, fax, adresă de web;
 - durata contractului încheiat între societatea de administrare și depozitar.
 - persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție.
 - numele și adresa distribuitorilor de unități de fond, dacă este cazul;
5. modificarea următoarelor informații din Prospectul de Emisiune al Fondului Deschis de Investitii PLUS Invest:
 - datele de identificare a societății de administrare a investițiilor: denumirea societății și forma juridică; nr. și data înmatriculării la O.N.R.C.; sediul social al societății, telefon, fax, adresa de web; sediile secundare ale societății; codul unic de înregistrare; durata ; numele organismelor de plasament colectiv administrate de societatea de administrare a investițiilor, și dacă aceasta desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor de pensii și activități conexe; numărul și data autorizației de funcționare eliberată de A.S.F.; numărul și data de înscriere în Registrul A.S.F.
 - capitalul social subscris și vărsat al societății de administrare a investițiilor.
 - numele persoanelor membre ale Consiliului de Administrație al societății de administrare a investițiilor, ale directorilor, ale persoanelor ce îi înlocuiesc pe aceștia din urmă și experiența profesională a membrilor acestuia, precum și detalierea activităților desfășurate de către aceștia atunci când aceste activități sunt semnificative pentru societatea de administrare.
 - grupul din care face parte societatea de administrare a investițiilor a fondului deschis de investiții, așa cum a fost definit acesta în art. 2 alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004 și care sunt persoanele juridice care fac parte din respectivul grup.
 - datele de identificare ale depozitarului: denumirea societății și forma juridică; sediul social și sediul central dacă acesta este diferit de sediul social, precum și sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare, dacă este cazul, telefon, fax, adresa de web.
 - orice altă activitate în care depozitarul se angajează, pe lângă cea de depozitare.

- structura organizatorică din cadrul societății de administrare responsabilă cu analizarea oportunităților de investiție.
- numele, adresa, telefonul și faxul distribuitorului de unități de fond.
- auditorul fondului.
- cotidianul național în care se vor publica notificările referitoare la modificarea prospectului de emisiune precum și alte informații despre fondul deschis de investiții.
- adresa de web și e-mail a fondului deschis de investiții.

Orice modificare a informațiilor prevăzute anterior, care nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării Fondului, se notifică investitorilor, în ziarul Bursa, precum și A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Notificarea către A.S.F. este însoțită de documentele actualizate ale Fondului care se publică și pe www.munteniainvest.ro.

În vederea informării investitorilor cu privire la modificările intervenite, societatea de administrare a investițiilor va publica o notă de informare în termen de maxim două zile lucrătoare de la data autorizării lor de către A.S.F. În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările intervenite, Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală depuse într-un interval de 15 zile de la data publicării notei de informare mai sus menționate.

Conform contractului de societate al fondului, denumit "Contract de constituire", toți investitorii care declară 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 ținuti de respectarea clauzelor acestuia. Astfel, în vederea desfășurării activității curente a fondului, societatea de administrare a investițiilor 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.

Societatea de administrare, 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 societății de administrare. În cazul în care o clauză a contractului de societate este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de această nulitate.

Prospectul de Emisiune a fost întocmit la data de 30.12.2013 în 3 (trei) exemplare, a fost autorizat de către A.S.F. prin Autorizația nr. A/86/9 aprilie 2014, modificat în data de 08.01.2015 ca urmare a Avizului nr. 256/11.12.2014, modificat în data de 02.04.2015 și autorizat de A.S.F. prin Autorizația nr.56/09 aprilie 2015 și poate fi consultat împreună cu rapoartele periodice și celelalte documente legale ce reglementează activitatea fondului la sediul societății de administrare sau pe pagina de internet www.munteniainvest.ro.

Data actualizării: 29.01.2018

Nicușor Marian Buică
Director General
S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.