

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**AUTORIZAȚIA NR. 195/12.07.2018**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14 și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 34¹, art. 34², art. 63 și art. 65 din 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, aprobată prin Legea nr.10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile prevăzute la art. 153-155 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

având în vedere prevederile Regulamentului Delegat (UE) nr. 2015/2365, privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012,

analizând cererea SAI MUNTENIA INVEST S.A., înregistrată la ASF cu nr. RG/12779/19.04.2018, completată prin adresele înregistrate la ASF cu nr. RG/18479/30.05.2018, RG/20190/15.06.2018, și RG/21183/26.06.2018,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de ...12.07.2018, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

AUTORIZAȚIE

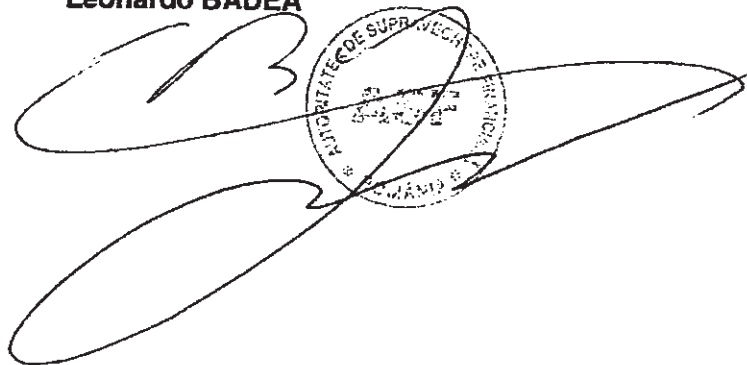
Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții Plus Invest**, respectiv Prospectul de emisiune și Regulile fondului, administrat de SAI MUNTENIA INVEST S.A., în conformitate cu forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează Nota de informare a investitorilor. SAI MUNTENIA INVEST S.A. are obligația publicării Notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.munteniainvest.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia. SAI MUNTENIA INVEST S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării Notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 3. Investitorii Fondului care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca în intervalul de 10 zile dintre data publicării Notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute, în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării sale către SAI MUNTENIA INVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică, cu excepția anexei.

**PREȘEDINTE,
Leonardo BADEA**



Anexă la Autorizația A.S.F. nr. 195 / 12.07.2018

- **Prospectul de emisiune pct. 1.3. – Consiliul de Administrație**
Regulile fondului pct. 2.3. Consiliul de Administrație
- 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.

Se modifică astfel:

- **Prospectul de emisiune pct. 1.3. – Consiliul de Administrație**
Regulile fondului pct. 2.3. Consiliul de Administrație
 - 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:** 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.
-
- **Prospectul de emisiune pct. 1.5. Politica de remunerare a societății de administrare – punct nou introdus**

În cadrul societății de administrare este implementată Politica și Practicile de Remunerare prin care sunt stabilite principiile generale în ceea ce privește remunerarea. Consiliului de Administrație adoptă și evaluează anual sau ori de câte ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare și este responsabil de punerea în aplicare a acestora și supraveghează respectarea respectivei politici.

Politica de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al societății de administrare sau al Fondului, inclusiv personalului din conducerea superioară, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducerea superioară și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor. MI identifica și revizuieste cel puțin o dată pe an categoriile de personal ale caror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății de administrare și respectiv al Fondului - „Personalul identificat”.

Politica de remunerare a societății de administrare descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structura de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale în vigoare. Sistemul de remunerare al societății de administrare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajază asumarea de riscuri care nu este conformă cu profilul de risc, regulile sau actele constitutive al entităților pe care le administrează

- **Prospectul de emisiune pct. 2. Informații despre Depozitarul Fondului**
Regulile fondului 3.6. Responsabilitatea Depozitarul

(...)

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.

(...)

Se modifică astfel:

- **Prospectul de emisiune pct. 2. Informații despre Depozitarul Fondului**
Regulile fondului 3.6. Responsabilitatea Depozitarul

(...)

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.

(...)

- **Prospectul de emisiune pct. 4.3 Politica de investiții**
Regulile fondului pct. 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.

Se modifică astfel:

- **Prospectul de emisiune pct. 4.3 Politica de investiții**
Regulile fondului pct. 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

(...)

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.

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.

- **Prospectul de emisiune pct. 4.7 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului**
- **Regulile fondului pct. 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.

Se modifică astfel:

- **Prospectul de emisiune pct. 4.7 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului**

Se va completa și semna și Acordul investitorului de informare și de acceptare a operațiunilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal.

Prin aderarea la prezentul prospect de emisiune, investitorul declară că a fost informat cu privire la existența informațiilor obligatorii referitoare la protecția datelor cu caracter personal publicate pe site-ul www.munteniainvest.ro.

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.

(...)

- **Prospectul de emisiune pct. 5.3 Emiterea și răscumpărarea unităților de fond**
Regulile fondului pct. 5.2 Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

(...)

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 copie de pe actul de identitate al investitorului/împuternicitului 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

Protecția datelor cu caracter personal

Prelucrarea de către societatea de administrare a datelor cu caracter personal aparținând investitorului se face cu respectarea *Regulamentului UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor)*.

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.

- **Prospectul de emisiune pct. 11. Prevederi diverse**

Regulile fondului pct. 5.2 Dispoziții finale

(...)

Prospectul de Emisiune/ Prezentele Reguli a/au fost întocmit/e la data de 30.12.2013 în 3 (trei) exemplare, a fost autorizat de către A.S.F. prin Autorizatia 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 Autorizatia 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

Se modifică astfel:

- **Prospectul de emisiune pct. 11. Prevederi diverse**

Regulile fondului pct. 5.2 Dispoziții finale

(...)

Prospectul de Emisiune/ Prezentele Reguli a/au fost întocmit/e la data de 30.12.2013 în 3 (trei) exemplare, a fost autorizat de către A.S.F. prin Autorizatia 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 Autorizatia nr.56/09 aprilie 2015, modificat și autorizat de A.S.F. prin Autorizatia nr.180/10 august 2017 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: 14.06.2018