

REGULI ALE FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII PLUS INVEST

1. Dispoziții generale

Prezentele Reguli ale Fondului Deschis de Investiții Plus Invest, denumite în continuare Reguli, au fost întocmite în data de 30.12.2013 și modificate în data de 08.01.2015 de societatea de administrare a investițiilor S.A.I. Muntenia Invest S.A. cu respectarea dispozițiilor speciale prevăzute de OUG 32/2012, Legea nr.297/ 2004 privind piața de capital cu modificările ulterioare, denumită în continuare și *Lege*, de Regulamentul 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 precum și de reglementările și instrucțiunile emise în aplicarea acestora, în vederea administrării Fondului deschis de investiții Plus Invest, denumit în continuare și Fond și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al Fondului.

2. Informații despre societatea de administrare a Fondului

2.1 Date de identificare

Societatea de administrare a Fondului este **S.A.I. Muntenia Invest S.A.**, denumită în continuare “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 de prin decizia C.N.V.M. nr. D6924/17.07.1997, reautorizată prin decizia C.N.V.M. nr.110/13.01.2004. Prin Atestatul nr. 39/21.12.2017 A.S.F. a certificat înregistrarea S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A. 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. (AFIAI) cu nr. PJR07¹AFIAI/400005.

Sediul social al societății de administrare este în București, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr.46-48, sector 2, parter camerele 3, 4, 5 și etaj 2, România telefon 021.387.32.10, 0372.074.110; fax 021.387.3265; 021.319.02.09, adresa de web: www.munteniainvest.ro, email: sai@munteniainvest.ro. La data întocmirii prezentelor Reguli societatea de administrare nu are sedii secundare.

2.2. Obiectul și obiectivul administrării

Scopul constituirii Fondului este de a atrage, în principal, economiile realizate de către persoanele fizice în vederea suplimentării veniturilor acestora ulterior pensionării 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 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.

2.3. Comisionul de administrare

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 poate modifica valoarea comisionului de administrare. În cazul scăderii sau creșterii acestuia, fără a depăși limita maximă, modificarea va fi notificată investitorilor în cotidianul "Bursa", precum și A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea modificării și intră în vigoare la data publicării notei 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. Informarea se va realiza prin publicarea unei note către investitori în cotidianul "Bursa" și prin publicare pe site-ul propriu.

Acest comision este suportat de către Fond și este achitat lunar din disponibilitățile bănești ale Fondului în prima decadă a lunii următoare pentru care se cuvine comisionul.

2.4. Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond

Cheltuielile Fondului, stabilite conform reglementărilor legale în vigoare și conform contractelor încheiate de societatea de administrare a investițiilor 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 cotele 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.
- l) plata oricăror impozite și taxe legale aferente Fondului.

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).

2.5. Operațiunile pe care societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond

Administrarea Fondului se realizează sub controlul și supravegherea A.S.F., în conformitate cu prevederile Legii, ale Regulilor și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

În conformitate cu dispozițiile Legii, ale Regulilor, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, în vederea realizării activității de administrare a Fondului, societatea de administrare este

autorizată și împuternicită să realizeze pentru Fond, din proprie inițiativă și pe proprie răspundere, următoarele operațiuni:

- i. întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a Fondului;
- ii. analizarea instrumentelor financiare, a valorilor mobiliare, a piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru Fond;
- iii. achiziționarea instrumentelor financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- iv. exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul Fondului;
- v. distribuirea unităților de fond ale Fondului și coordonarea operațiunilor de oferire spre subscriere a unităților de fond respectiv a operațiunilor de informare corectă și transparentă a investitorilor;
- vi. contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul Fondului, cu respectarea condițiilor impuse de prevederile Legii, ale Regulilor și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora;
- vii. coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- viii. reprezentarea legală a Fondului, pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- ix. asigurarea fluxului de informație, centralizarea, selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime;
- x. realizarea evidenței deținătorilor de unități de fond, a evidenței zilnice a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale fondului și a valorii unității de fond;
- xi. transmiterea către Depozitar a tuturor informațiilor privind operațiunile Fondului, cel mai târziu până la ora 13.30 a zilei lucrătoare următoare celei în care acestea au fost încheiate;
- xii. încheierea contractului cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financiar din România, în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare;
- xiii. publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în ziarul Bursa, pe website-ul www.munteniainvest.ro, respectiv afișarea zilnică la sediul societății de administrare, a valorii activului net, a activului net unitar respectiv a numărului de investitori ai Fondului, certificate de către Depozitar în conformitate cu reglementările A.S.F.;
- xiv. întocmirea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror altor raportări solicitate;
- xv. întocmirea, publicarea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportului pentru primul semestru precum și a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor Fondului precum și situația detaliată a investițiilor. Raportul anual va fi însoțit de bilanțul contabil și de situația veniturilor și cheltuielilor Fondului, și va fi auditat de un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financiar din România;
- xvi. orice ale operațiuni avizate de A.S.F.

2.6. Responsabilitatea societății de administrare

În realizarea operațiunilor autorizate, societatea de administrare acționează numai în interesul investitorilor Fondului, și va lua toate măsurile pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și a altor active din portofoliul administrat. În desfășurarea activității de administrare și realizarea operațiunilor autorizate de către A.S.F., societatea de administrare trebuie:

- a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării intereselor investitorilor Fondului și a integrității pieței;
- b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- c) să evite situațiile de conflict de interese, așa cum este acesta definit prin dispozițiile legale în vigoare, inclusiv conflictele dintre Fond și celelalte organisme de plasament colectiv respectiv portofolii individuale de investiții administrate; în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că entitățile administrate implicate, beneficiază de un tratament corect și imparțial;

d) să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

Societatea de administrare comunică investitorilor Fondului orice informații solicitate de aceștia și având legătura cu portofoliul administrat.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzacții cu Fondul.

Societatea de administrare va opera în conformitate cu prevederile prezentelor Reguli, respectiv cu prevederile Prospectului de emisiune al Fondului și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia alte organisme de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte.

Societatea de administrare are obligația de a asigura tratamentul egal al tuturor entităților administrate, iar tranzacțiile efectuate în contul Fondului să fie realizate în condiții optime în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora.

Societatea de administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului prin: încălcarea actelor normative și/sau reglementărilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, dol, culpă în executarea operațiunilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate prin Contractul de societate civilă.

3. Informații despre depozitarul Fondului

3.1 Date de identificare

Depozitarul Fondului deschis de investiții Plus Invest este BRD-Groupe Societe Generale, denumită în continuare Depozitar, cu sediul social în București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu numărul PJR10DEPR/400007 autorizată de către A.S.F., prin Decizia nr. D4338/09.12.2003, telefon 021-2008372, fax 021-2008394, adresa de website www.brd.ro.

Depozitarul desfășoară activități de depozitare pentru Fondul Deschis de Investiții PLUS Invest, cu respectarea prevederilor OUG nr. 32/2012, Legea nr. 29/2017 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 și a reglementărilor emise în aplicarea acesteia, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 și ale Regulamentului Delegat (UE) nr. 438/2016 în ceea ce privește obligațiile depozitarilor. De asemenea, depozitarul are obligația păstrării în condiții de siguranță a tuturor activelor activelor încredințate spre depozitare de către Fond, separat de activele sale și ale altor entități, cu excepția celor menționate la art. 83, alin. (3) din regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

3.2. Obiectul contractului de depozitare

Prin contractul de depozitare, Depozitarul se angajează să păstreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția celor menționate la art.83 *alin. (3) din Regulamentul 9/2014* și să desfășoare activități de depozitare pentru **Fond** cu respectarea prevederilor OUG 32/2012.

Procedurile de lucru cu Societatea de administrare sunt anexă la contractul de depozitare și descriu modalitatea în care funcțiile de păstrare în siguranță, calcul și certificare active și de supraveghere urmează să fie îndeplinite de Bancă, pentru conformare cu reglementările în vigoare.

3.3 Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este valabil pe o perioadă de 3 ani, începând de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părți nu notifică celeilalte, în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

3.4 Instrucțiuni primite de Depozitar de la societatea de administrare

În legatură cu Fondul, Societatea de administrare transmite Depozitarului instrucțiuni corespunzătoare ce stabilesc operațiunile pe care Depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activitățile pe care le îndeplinește. Aceste instrucțiuni corespunzătoare sunt fie instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod general, fie comunicări speciale pentru situații deosebite, pe baza cărora Depozitarul își exercită atribuțiile referitoare la desfășurarea serviciilor de depozitare a activelor Fondului conform prevederilor O.U.G. 32/2012, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

3.5 Nivelul comisionului de depozitare

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 plătit proporțional 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 Prospectul de emisiune al Fondului. Aceste comisioane se supun prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.

3.6 Responsabilitatea Depozitarului

Depozitarul răspunde față de Societatea de administrare și față de deținătorii de unități de fond ale Fondului pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

Activele Fondului sunt evidențiate în conturi separate de cele ale Depozitarului, iar acesta, înainte de a elibera active, trebuie să analizeze tranzacțiile efectuate de către Societatea de administrare în contul Fondului ale cărui active le depozitează și să se asigure că sunt conforme din punctul de vedere al limitărilor, legalității și al normelor prudențiale prevăzute de O.U.G. 32/2012 și de Regulamentul nr. 9/2014.

Depozitarul înregistrează, verifică, monitorizează și controlează toate activele pe care le deține Fondul.

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.

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. Sumele corespunzătoare tranzacțiilor de decontat, conform instrucțiunii Administratorului, sunt debitate din contul Fondului la data decontării, iar pe întreaga perioadă a procesului de decontare, până la decontarea efectivă, acestea vor rămâne la dispoziția Custodelui în vederea decontării.

Răspunderea Depozitarului:

1. Să îndeplinească cu bună credință obligațiile stabilite prin Contractul de depozitare.
2. Să răspundă față de deținătorii de unități de fond ale Fondului solidar cu societatea de administrare pentru orice neregulă și/sau fraudă comisă de către acesta din urmă în legatură cu activele Fondului și care ar fi trebuit identificată de Depozitar conform atribuțiilor stabilite de O.U.G. 32/2012, Regulamentul A.S.F. 9/2014 și de Regulamentul (UE) 438/2016 și pe care nu a raportat-o către A.S.F.
3. Să răspundă față de Societatea de administrare și față de deținătorii de unități de fond la Fond, pentru orice pierdere suferită de aceștia ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.
4. Depozitarul poate transfera către o terță parte (subcustode) activitatea de păstrare în siguranță a activelor Fondului, răspunzând solidar cu aceasta pentru păstrarea în siguranță a activelor. cu respectare reglementărilor A.S.F. în vigoare. Obligațiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți (subcustode) toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

5. Să asigure confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea Societății de administrare în procesul de evaluare în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de aceștia în contul Fondului. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de A.S.F., B.N.R. sau alte instituții abilitate ale statului. Obligația de păstrare a confidențialității se va aplica pe întreaga durată a executării Contractului și pentru o perioadă de 3 ani după încetarea acestuia.
6. Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să gajeze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale Societății de administrare și numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.
7. În executarea contractului de depozitare, Depozitarul poate avea acces la date cu caracter personal (ex: date aparținând deținătorilor unităților de fond etc).
8. Depozitarul nu va fi ținut răspunzător pentru corectitudinea evaluării activelor imobiliare, Administratorul asumându-și întreaga răspundere pentru datele și valorile continute în raportul de evaluare.
9. Administratorul este o entitate autorizată care a implementat un program de combatere a spălării banilor și finanțării operațiunilor de terorism, în conformitate cu reglementările A.S.F. și cu legislația în vigoare. Obligația identificării investitorilor Fondului și aplicării regulilor aferente combaterii spălării banilor și a prevenirii finanțării terorismului revine, în exclusivitate, Administratorului, Depozitarul neavând nicio răspundere cu privire la aplicarea/monitorizarea aplicării respectivelor reguli.
10. Sarcinile și responsabilitățile Depozitarului în privința prevenirii și spălării banilor și finanțării terorismului, în relația cu Societatea de administrare, sunt cele prevăzute de legislația în vigoare.

3.7 Încetarea contractului de depozitare

Depozitarul va înceta să își exercite funcțiile în următoarele situații:

- (i) în cazul denunțării unilaterale a contractului de depozitare de către oricare dintre părți, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minimum 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F. notificarea urmând să fie realizată de către partea care solicită denunțarea Contractului;
- (ii) prin acordul părților și încheierea unui act adițional în acest sens, cu notificarea A.S.F., societatea de administrare transmițând actul adițional, în original, la A.S.F. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la aliniatul de mai sus, nu se mai aplică;
- (iii) în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R., în cazul Depozitarului;
- (iv) în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părți;
- (v) în cazul retragerii autorizației/avizului de funcționare a oricărei părți de către A.S.F. și/sau B.N.R. în cazul Depozitarului;
- (vi) cu respectarea termenului de preaviz prevăzut la pct. (i), Depozitarul notifică Societatea de administrare cu privire la faptul ca nu este convins că păstrarea activelor Fondului la un custode global/local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Societatea de administrare solicită păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/local, în pofida avertismentului Depozitarului.

3.8 Forță majoră în cazul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părțile contractului de depozitare nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în prezentul contract, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voința părților, care împiedică în mod absolut executarea obligațiilor de către una din părți.

Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării contractului de depozitare și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea pe care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: grevă, 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 forță majoră trebuie să anunțe, în scris, cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile lucrătoare, 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.

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.

În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

4. Informații despre Fond

4.1 Date de identificare

Denumirea fondului este “Fond Deschis de Investiții PLUS Invest“, denumit în continuare „Fondul”. Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat în data de 24.10.2013 ca fond deschis de investiții în conformitate cu O.U.G. 32/2012 și cu prevederile Regulamentului nr. 15/2004. 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 civilă 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.

Fondul este constituit pe durată nelimitată, acesta putând înceta în condițiile prevăzute în prezentele Reguli. 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.

Informații complete despre Fond se pot obține la sediul societății de administrare din București, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, sector 2, parter camerele 3, 4, 5 și etaj 2, respectiv pe website-ul www.munteniainvest.ro.

Notificările societății de administrare în legătură cu Fondul vor fi publicate în cotidianul “Bursa”.

4.2 Obiectivele 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.

În cadrul politicii de investiții a Fondului, societatea de administrare a investițiilor nu utilizează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT - securities financing transaction) și nici instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul UE 2365/2015.

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, 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 comerciale 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 comerciale 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 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.

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 20% până la maximum de 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
- d. 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**, direct sau indirect, (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzacționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit sau în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin.

Fondul nu poate deține o expunere totală mai mare de 35% din activele sale pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiași grup de societăți - un grup de societăți este format din persoane juridice care au cel puțin un acționar/asociat comun, ce deține cel puțin 33% din capitalul social al fiecărei societăți membre a grupului, sau care au cel puțin un membru comun în consiliul de administrație, în cazul societăților organizate în sistem unitar, sau în directorat, în cazul societăților organizate în sistem dualist

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.

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 cumulat 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 obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculate la momentul achiziției.

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 Fond

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 sensitive 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 datoriilor denominate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile 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) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din 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 disciplinate, 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.

În cadrul administrării portofoliului Fondului, societatea de administrare nu utilizează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT - securities financing transaction) și nici instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul UE 2365/2015.

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 Compartimentul Responsabil cu Analiza Oportunităților Investiționale și Plasarea Activelor în conformitate cu strategiile de investiții aprobate de directori.

5. Emiterea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul curent al Fondului (în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond) respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul operațiunii de răscumpărare de unități de fond) prețul de cumpărare, respectiv prețul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit, respectiv se anulează în aceeași zi. (Pentru operațiunile efectuate într-o zi, Fondul lucrează cu un singur preț de emisiune, respectiv preț de răscumpărare.)

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

Din punctul de vedere al Fondului, noțiunea de zi lucrătoare reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale. Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare direct prin creditarea contului Fondului cu suma corespunzătoare unei subscrieri, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare. Dacă creditarea contului Fondului cu suma corespunzătoare unei cumpărări de unități de fond efectuată prin virament direct în contul Fondului, este într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei emisiunii și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma scrisă, se va considera ca fiind o operațiune de cumpărare de unități de fond efectuată luni: unitățile de fond se emit marți la valoarea unitară a activului Fondului corespunzător zilei de luni.

5.1 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 subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu patru zecimale. Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

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 în formă bănească. 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.

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.

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.

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 subscrise. 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 echivalente. Operațiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali ai 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 solicită 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”**.

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

Prin aderarea la prospectul 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.

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 se efectuează 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.

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/Investitor 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.

5.2 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/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) Prețul de răscumpărare este prețul stabilit pe baza valorii 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).

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond se fac prin rotunjire la două zecimale, diferențele rezultate față de valoarea calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond subscribe /răscumpărate cu prețul de subscriere/răscumpărare (așa cum a fost definit în paragrafele de mai sus) vor fi înregistrate după caz ca venituri sau cheltuieli ale Fondului.

În cazul răscumpărărilor, sumele mai mici de 10 lei nu se returnează, ci vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului.

5.3 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).

5.4 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 prezentelor reguli.

5.5 Circumstanțele în care se poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților 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 A.S.F. 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 A.S.F. 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 A.S.F. în vigoare. Societatea de administrare va informa investitorii și va comunica la A.S.F., 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.

5.6 Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond

Societatea de administrare efectuează distribuția unităților de fond doar la sediul propriu din București.

6. Metoda de calcul a valorii activului net al fondului

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 prezentele Reguli, 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 și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, 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. (prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.)

(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 piața principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui 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 operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanța de verificare lunară - în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. - în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil, și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății); în cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune

poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile;

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), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului, 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. În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, S.A.I utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

(7) Acțiunile neadmise 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 în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni. În

scopul numărării celor 30 de zile de netranzaționare, se va considera ca prima zi de netranzaționare este prima zi lucrătoare 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 tranzaționare pe care se tranzaționează, 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 tranzaționare pe care se tranzaționează sau de la data publicării anunțului în Buletinul procedurilor de insolvență sau de la data înregistrării la Registrului Comerțului (în cazul situațiilor de încetare temporară sau definitivă de activitate), oricare dintre condiții intervine prima.

(10) În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzaționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzaționare 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 tranzaționare, 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 tranzaționare pe respectiva piață reglementată din statul membru; sau

2. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzaționate în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzaționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzaționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzaționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzaționare din ziua următoare.

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 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe, admise la tranzaționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzaționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzaționare dintr-un Stat terț, dar netranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzaționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(12). În cazul în care o societate admisă la tranzaționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzaționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzaționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzaționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzaționare a acțiunii respective, atunci acțiunea respectivă este evaluată în portofoliul Fondului la valoarea zero.

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

(14) În cazul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni ale unor societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora acțiunile se evaluează prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

(15) 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 paragrafului anterior, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care societate de administrare sau depozitarul intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

(16) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea 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.

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei A.G.A., societatea de administrare exclude din portofoliul Fondului acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția «Alte active - Sume de încasat». S.A.I va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitate emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

(17) 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. (16) 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 cu contraprestație în bani înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere. În situația în care A.S.F. nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâte de către A.G.E.A. a unui emitent, acțiunile nou-emise înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului.

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

(19) 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. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise de Fond se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

(20) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (19) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin Fondului, ce a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (19), 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 (10).

(21) În cazul în care Fondul, ce a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin.(19) 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).

(22) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (20) 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.

(23) 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.

(24) 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:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi –

prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) *[număr de acțiuni noi/

(număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)]*[număr de acțiuni vechi/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.

(25) 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.

(26) 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".

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

(28) 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.

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

(30) În cazul operațiunilor de diminuare de capital social al unei societăți, ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, fără distribuție de sume de bani, ca urmare a reducerii numărului de acțiuni, în activul Fondului, începând cu

ex-date, va fi reflectat noul număr de acțiuni diminuat, iar evaluarea se va realiza conform prevederilor alin. (13). În situația în care A.S.F. nu aprobă operațiunea de diminuare a capitalului social, sumele înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului de la data actului individual de respingere.

(31) 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 A.G.A. se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prevăzută la alin. (28), 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 (zile lucrătoare) 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 (prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.).

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

(4) 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 pornind de la acel nivel de preț începând cu data modificării metodei de evaluare.

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.

(5) Obligațiunile nou emise

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

C. Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare și/sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) 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 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 (zile lucrătoare) 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. Recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de preț începând cu data modificării metodei de evaluare.

D. Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv

(1) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) 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. (prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.).

(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 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 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 o piață reglementată 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) vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional. și titlurile de participare la organisme de plasament colectiv neadmise la tranzacționare se vor evalua folosind aceeași metodă.

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

(3) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (1) 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.

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 totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu acestuia, evaluate conform prevederilor A-F, prezentate mai sus.

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:

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

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 convertibile, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de B.N.R. pentru acea valută 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 un curs de schimb, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de euro și cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

6.3 Publicarea valorii activului net

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic (doar în zilele lucrătoare) de către societatea de administrare prin intermediul site-ului propriu. În conformitate cu art. 132, alin. (1) din Reg. A.S.F. nr. 9/2014, societatea de administrare va face publică această valoare unitară a activului net și prin intermediul unui cotidian, în ziua lucrătoare următoare certificării.

Societatea de administrare întocmește și transmite la A.S.F. 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 Reg. 9/2014 precum și situația detaliată a investițiilor întocmită conform anexei nr. 10 la Reg. 9/2014, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări săptămânale sunt certificate de depozitarul fondului.

7. Condiții de înlocuire a Societății de administrare și a Depozitarului

7.1 Condiții de înlocuire a Societății de administrare

Inlocuirea societății de administrare a investițiilor se poate face cu respectarea prevederilor legale în urma autorizării de către A.S.F.

Inlocuirea Societății de administrare are loc în următoarele situații:

i. avizarea de către A.S.F. a deciziei Societății de administrare de schimbare a societății de administrare a Fondului;

- ii. retragerea de către A.S.F. a autorizației Societății de administrare, în cazurile prevăzute de Lege, Regulament și reglementările emise în aplicarea acestora.
- iii. orice alte situații prevăzute în reglementările A.S.F. în vigoare.

În cazul în care Societatea de administrare intră în imposibilitatea de a-si îndeplini obligațiile față de Fond, A.S.F. va desemna, cu caracter temporar, un administrator care are ca atribuții principale următoarele:

- i. administrarea temporară a Fondului;
- ii. transferul administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații.

Transferul activelor Fondului către o altă societate de administrare a investitorilor se va realiza în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, obiectivul principal urmărit fiind asigurarea protecției investitorilor și informarea adecvată a acestora.

La data intrării în vigoare a schimbării societății de administrare a Fondului, Societatea de administrare încetează orice operațiuni de administrare și se va abține de a produce prejudicii Fondului.

7.2 Condiții de înlocuire a Depozitarului

Contractul de depozitare poate înceta în următoarele situații:

- a) prin denunțare unilaterală de către oricare dintre Părți, notificată către A.S.F. cu minimum nouăzeci (90) de zile înainte de data la care se dorește încetarea contractului. Termenul preavizului curge de la data notificării contractului către A.S.F.;
- b) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială a Depozitarului de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;
- c) retragerea avizului/autorizației de funcționare acordată Depozitarului de către A.S.F. și/sau de către BNR, sau autoritățile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituției de credit;
- d) retragerea autorizației acordată societății de administrare de către A.S.F.;
- e) prin acordul părților, consemnat în scris prin act adițional.

Dacă împotriva depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, societatea de administrare a investițiilor procedează la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.

Ca urmare a denunțării contractului de depozitare, societatea de administrare va întreprinde demersurile necesare pentru încheierea unui contract de depozitare cu un al Depozitar avizat de A.S.F.

Transferul activelor Fondului între Depozitari se va face în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, obiectivul principal urmărit fiind asigurarea protecției investitorilor și informarea adecvată a acestora.

În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului de depozitare acesta este transmis la A.S.F. în vederea avizării.

În termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării privind avizarea de către A.S.F. a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru Fond către noul depozitar care a încheiat contract cu societatea de administrare a investițiilor. Pe perioada efectuării transferului activelor deținute pentru Fond, se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale respectivului Fond. Perioada de transfer nu poate depăși 30 zile de la data avizării noului depozitar. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer al activelor Fondului, depozitarul cedent are obligația de a transmite A.S.F. și societății de administrare un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer.

8. Dispoziții finale

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.

Prezentele Reguli ale Fondului sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului.

Pentru a asigura informarea corectă a publicului, A.S.F. poate cere, în orice moment Societății de administrare modificarea informației din Prospectul de emisiune și din Documentul cu Informații Cheie pentru Investitori (DICI).

Prezentele Reguli au fost întocmite în data de 30.12.2013, au fost autorizate de către A.S.F. prin Autorizația nr. A/86/09.04.2014, modificate în data de 08.01.2015, ca urmare a Avizului nr. 256/11.12.2014, autorizate de A.S.F. prin Autorizația nr.56/09.04.2015, modificate și autorizate de A.S.F. prin Autorizația nr.180/10 august 2017 și Autorizația nr.195/12 iulie 2018 și pot fi consultate 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 17.02.2020

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