

**PROSPECT DE EMISIUNE  
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD DIVERSO**

Autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (denumita in continuare si "A.S.F."), in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004, denumita in continuare si "Ordonanta" sau "O.U.G. 32/2012", si ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor denumit in continuare si "Regulamentul", prin decizia nr.1713/27.08.2008 inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400056.

In conformitate cu prevederile, O.U.G. nr.32/2012 si ale Regulamentului nr.9/2014, Contractul de societate si Regulile Fondului deschis de investitii BRD DIVERSO , denumit in continuare si „Fondul” sau „Fondul BRD Diverso ”, fac parte integranta din prezentul Prospect de emisiune.

Aprobarea initierii si derularea ofertei publice continue de titluri de participare de catre A.S.F. nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Ordonantei si Regulamentului.

**Investitia in Fond nu este un depozit bancar, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.**

**Investitia in Fond comporta un numai avantajele ce-i sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.**

Informatii relevante privind Fondul BRD Diverso se pot obtine de la sediul BRD Asset Management – SAI S.A. cu sediul in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, sediul si punctele de lucru ale societatii de distribuire BRD - Groupe Societe Generale, la adresa de internet a Administratorului [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro) si la adresa de e-mail [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro)

Anunturile si notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

**Data autorizare Prospect : 27.08.2008**

## PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI BRD DIVERSO

### 1. Informatii despre societatea de administrare a Fondului BRD DIVERSO

**BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA** denumita in continuare si "Societatea de Administrare" sau "Administratorul" – este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul unic in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, telefon: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4.000.000 lei, fara sedii secundare, si functionand conform Deciziei de Autorizare A.S.F. nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400010, este administratorul **Fondului deschis de investitii BRD Diverso** .

Pentru administrarea Fondului BRD Diverso, SAI percepe un comision de administrare de maxim 3% pe an aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Pentru investitorii care au investitii de minim 500.000 RON in clasa A, respectiv 150.000 EUR in clasa E, pentru o perioada de minim 1 an Societatea de Administrare poate acorda rambursari din comisionul de administrare Incasat, Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar Fondului.

Modificarea (diminuarea) comisioanelor prevazute in prezentul prospect se va face fara autorizarea prealabila a ASF dar cu notificarea investitorilor fondului si a Autoritatii de Supraveghere Financiara in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuarii, printr-o nota de informare publicata in cotidianul Bursa/Ziarul Financiar.

In cazul in care SAI decide modificarea comisioanelor, prin majorarea acestora, acesta modificare va fi transmisa la ASF spre autorizare impreuna cu toate documentele fondului si nota de informare catre investitori, care va fi publicata de SAI in cotidienele mentionate in termen de doua zile de la data comunicarii deciziei de autorizare de catre ASF. Data intrarii in vigoare a respectivelor modificari se va face la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului, comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrarii in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre Administrator sunt :

- 1) Fondul deschis de investitii BRD Simfonia
- 2) Fondul deschis de investitii BRD Obligatiuni
- 3) Fondul deschis de investitii BRD Diverso
- 4) Fondul deschis de investitii BRD Actiuni
- 5) Fondul deschis de investitii BRD Euro Fond
- 6) Fondul deschis de investitii BRD Index
- 7) Fondul deschis de investitii BRD USD Fond

La data autorizarii Fondului, Societatea de Administrare nu are prevazut in obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investitii.

Consiliul de administratie al Administratorului este responsabil pentru definirea strategiei investitionale a Fondului, conform cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor Fondului si ale Contractului de societate, si este compus din urmatorii membri, cu experienta profesionala in activitati financiare astfel:

1. Mihai Purcarea - Presedinte al Consiliului de Administratie, Director general al societatii de administrare avand o experienta profesionala de peste 10 de ani in activitati financiare;
2. Marius Stoica – membru al Consiliului de Administratie, Director Executiv Piete Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale, avand o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare;
3. Iancu Guda - membru al Consiliului de Administratie, administrator independent, Director General Coface Credit Management Services & Economist sef cu o experienta profesionala de peste 10 de ani in activitati financiare

Conducerea Societatii de Administrare a Investitiilor este asigurata in sensul prevazut de art.12 alin.(1) din O.U.G. nr.32/2012, de urmatoarele persoane:

1. Mihai Purcarea, in calitate de **Director General**, avand experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare;
2. Viorel Marin, in calitate de **Director**, cu experienta profesionala de peste 15 ani in activitati financiare.
3. Alexandru Combei, in calitate de inlocuitor de Director, cu experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare.

Adresa de web a Societatii de Administrare este [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro) iar adresa de e-mail este [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro).

## **2. Informatii despre depozitar**

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din România, autorizata de Banca Nationala a României, în conformitate cu legislatia bancara, sau sucursala din România a unei institutii de credit, autorizata într-un stat membru, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului, careia li sunt încredintate spre pastrare, în conditii de siguranta, toate activele unui OPCVM.

Depozitarul Fondului este **BRD Groupe Societe Generale S.A.** cu sediul social în Bucuresti, Bd. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, sediul unde se desfasoara activitatea de depozitare fiind în Str. Biharia, nr. 67-77, Sector 1, Bucuresti, autorizata de A.S.F. prin Autorizatia D 3759/01.09.1998 si Decizia nr. D 4338/09.12.2003, cu numarul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021 200 83 72, Fax 021 200 83 83, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro)

Depozitarul este angajat în activitati bancare, asa cum acestea sunt definite în în legislatia aplicabila institutiilor de credit.

Depozitarul nu a transferat responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari.

Pentru instrumentele financiare achizitionate pe pietele externe, Depozitarul utilizeaza serviciile de custodie globala ale Societe Generale Spotka Akcyjna Oddzial w Polsec, Marszatkowska 111,00-102 Varsovia, Polonia, Societe Generale, 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris-Franta si catre Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Bruxelles – Belgia.

## **3. Informatii cu privire la Fond**

### **3.1. Identitatea Fondului**

Fondul deschis de investitii BRD Diverso s-a constituit prin contractul de societate încheiat la data de 13.05.2008, promotorul Fondului fiind Societatea de administrare a Investitiilor. Fondul detine decizia de functionare emisa de ASF (fosta CNVM) cu nr. 1713 si este înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata în RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite în EURO (Clasa E).

Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denominata în RON (clasa A) este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa denominata în EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de Euro.

Fondul nu este un OPCVM structurat, așa cum este acesta definit în Regulamentul art.36, alin.(1) din Regulamentul UE nr.583/2010, și nu este un instrument financiar complex, în sensul Directivei 2014/65 UE privind pițele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE.

### **3.2. Descrierea obiectivelor Fondului**

#### **3.2.1. Obiective de administrare**

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, urmarindu-se obtinerea de randamente favorabile în conditiile unei evolutii benigne a pietelor financiare relevante si în acelasi timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cat posibil, a pierderilor potientiale.

Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si în acest scop activele Fondului vor putea fi investite printre altele, pe pietele de actiuni, obligatiuni si pe pietele monetare.

Obiectivul de limitare a pierderilor înseamna ca administratorul va urmari, fara a garanta, ca valoarea activului net unitar sa nu scada sub 90% din valoarea maxima înregistrata în ultimele 12 luni anterioare datei curente. Acest obiectiv se va urmari începând cu data autorizarii de catre A.S.F. a prospectului cu noua strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). Pana la trecerea a 12 luni de la data autorizarii, se va avea în vedere valoarea maxima aferenta perioadei dintre aceasta data si data curenta.

Performantele financiare ale Fondului sunt influentate de evolutiile mediului economic national si international, în special de evolutia pietelor de actiuni, cat si de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt mediu si lung, precum si de factori specifici activelor din portofoliu. În vederea realizarii obiectivelor Fondului, administratorul va urmari o diversificare a activelor pe clase de active si instrumente în scopul diminuarii riscului asumat de investitori.

Se atrage atentia investitorilor asupra faptului ca performantele fondului pot fi influentate de performantele negative ale uneia sau mai multor pietele financiare pe care Fondul investeste. În acest sens, nu exista nici o forma de garantare a investitiilor efectuate de investitori indiferent de durata detinerii unitatilor de fond, chiar daca aceasta din urma este mai mare decat durata minima recomandata a investitiei prevazuta în prezentul prospect.

Fondul BRD Diverso este un fond diversificat. Fondul se adreseaza investitorilor dispusi sa-si asume un risc moderat.

#### **3.2.2 Politica de investitii**

Politica de investitii are ca obiectiv obtinerea de randamente favorabile in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor financiare relevante concomitent cu limitarea pierderilor potentiale. Mai precis, Societatea de administrare va pune in practica o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). CPPI este utilizata pe scara larga in domeniul administrarii fondurilor de investitii. Aplicarea CPPI nu garanteaza atingerea obiectivului de protectie.

Administratorul va structura activele Fondului pe doua mari segmente:

1) Segmentul cu risc scazut are menirea de a oferi Fondului protectie la pierderile potentiale ce ar fi generate de segmentul cu risc mai ridicat. Acest prim segment este compus din instrumente ale pietei monetare si de credit, care prezinta un risc scazut de dobanda si/sau de credit. Activele din acest segment vor fi diversificate pentru a reduce riscul portofoliului. Instrumentele ce pot fi considerate, fara a se limita la acestea, sunt depozitele bancare, obligatiunile emise de ministerul de finante din Romania, obligatiuni de stat emise de alte state membre ale Uniunii Europene care au un rating cel putin egal cu al Romaniei, obligatiuni emise de catre companii avand un risc de credit adecvat (rating cel putin egal cu al Romaniei), precum si unitati de fonduri de investitii care investesc preponderent in activele mentionate anterior etc.

2) Segmentul cu risc mai ridicat, scopul acestuia fiind obtinerea unor randamente favorabile pentru Fond. In componenta acestui segment intra in principal actiuni dar si unitati ale fondurilor cu expunere pe actiuni sau alte active ce pot genera randamentele cautate. Fondul va urmari ca majoritatea actiunilor din acest segment sa fie actiuni listate in Romania.

Ponderile celor doua segmente de active sunt stabilite si urmaresc transpunerea in practica a strategiei CPPI. Astfel, aceste ponderi se modifica in permanenta in functie de evolutia pietelor relevante. In conditii extreme, ponderea segmentului de active cu risc ridicat (actiuni) poate ajunge la zero pentru a se diminua pierderile potentiale.

Societatea de administrare va urmari sa mentina un grad ridicat de diversificare al activelor.

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia pietelor relevante si structura Fondului pe cele doua mari clase de active.

Cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor fonduri administrate de BRD Asset Management comisioanele de subscriere si rascumparare sunt zero.

In vederea evitarii dublei comisionari a investitiilor Fondului in titlurile de participare ale altor OPCVM si/sau AOPC administrate de catre Societatea de Administrare, din comisionul de administrare perceput Fondului se va deduce comisionul de administrare perceput altor OPCVM si/sau AOPC pentru respectivele titluri de participare.

Valoarea protejata a fondului urmarita de catre administrator, dar nu garantata, reprezinta 90% din valoarea maxima a activului net unitar inregistrata in ultimele 12 luni anterioare datei curente.

Pana la trecerea a 12 luni de la data autorizarii de catre A.S.F. a prospectului cu noua strategie de tipul CPPI, se va avea in vedere valoarea maxima aferenta perioadei dintre aceasta data si data curenta.

### **3.2.3.           Principalele instrumente financiare in care Fondul va investi**

**A.(1)** In aplicarea prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012, valori mobiliare sunt instrumentele financiare care indeplinesc urmatoarele criterii:

- a) potentiala pierdere pe care O.P.C.V.M. o poate suporta ca urmare a detinerii respectivelor instrumente se limiteaza la suma platita pentru acestea;
- b) lichiditatea acestora nu afecteaza capacitatea O.P.C.V.M. de a emite si rascumpara In mod continuu titlurile de participare;
- c) o evaluare de Incredere a acestora este disponibila, dupa cum urmeaza:
  - (i) In cazul valorilor mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, In conformitate cu art. 82 lit. a)-c) din O.U.G. nr. 32/2012(valori mobiliare descris mai jos in prezentul prospect), evaluarea se face prin utilizarea unor preturi exacte, de Incredere si periodice care sunt fie preturi ale pietei, fie preturi puse la dispozitie prin sisteme de evaluare, independente de emitenti;
  - (ii) In cazul altor valori mobiliare, In conformitate cu art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, evaluarea se face periodic si rezulta din informatiile obtinute de la emitentul valorii mobiliare sau dintr-o cercetare competenta referitoare la investitii;
- d) informatii corespunzatoare referitoare la acestea sunt disponibile, dupa cum urmeaza:
  - (i) In cazul valorilor mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, In conformitate cu art. 82 lit. a)-c) din O.U.G. nr. 32/2012, sub forma de informatii periodice, exacte si cuprinzatoare furnizate pietei cu privire la respectivele valori mobiliare sau, dupa caz, la portofoliul de valori mobiliare care sta la baza valorilor mobiliare;
  - (ii) In cazul altor valori mobiliare, In conformitate cu art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, sub forma de informatii periodice si exacte furnizate O.P.C.V.M. cu privire la respectivele valori mobiliare sau, dupa caz, la portofoliul de valori mobiliare care sta la baza valorilor mobiliare.
- e) acestea sunt negociabile;
- f) achizitia acestora corespunde obiectivelor de investitii si/sau politicii de investitii a O.P.C.V.M., In conformitate cu O.U.G. nr. 32/2012 si Regulamentul nr.9/2014;

- g) riscurile acestora sunt cuprinse In sistemul de administrare a riscurilor al O.P.C.V.M.
- (2)** In sensul alin. (1) lit. b) si e) si cu exceptia cazului In care O.P.C.V.M. detine informatii care ar putea conduce la o concluzie diferita, se prezuma ca instrumentele financiare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, In conformitate cu art. 82 lit. a) sau b) din O.U.G. nr. 32/2012, sunt negociabile si nu afecteaza capacitatea O.P.C.V.M. de a emite si de a rascumpara In mod continuu titlurile de participare.
- (3)** In aplicarea prevederilor art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012, In categoria valorilor mobiliare se considera a fi incluse si urmatoarele:
- a)** titluri de participare emise de A.O.P.C. care indeplinesc urmatoarele criterii:
- (i) respecta criteriile stabilite la alin. (1);
  - (ii) intra sub incidenta cerintelor de guvernanta corporativa aplicate societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990;
  - (iii) In cazul In care o alta entitate desfasoara activitatea de administrare a investitiilor In numele unui A.O.P.C., respectiva entitate este supusa reglementarilor nationale referitoare la protectia investitorilor;
- b)** instrumente financiare care indeplinesc urmatoarele criterii:
- (i) respecta criteriile stabilite la alin. (1);
  - (ii) sunt sustinute sau legate de performanta altor active, care pot fi diferite de cele prevazute la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.
- (4)** Daca un instrument financiar prevazut la alin. (3) lit. b) are o componenta derivata, In conformitate cu art. 178 din Regulamentul ASF nr.9/2014, componentei respective i se aplica cerintele prevazute la art. 84 din O.U.G. nr. 32/2012.
- B.(1)** In aplicarea prevederilor art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012, prin instrumente ale pietei monetare se intelege urmatoarele:
- a)** instrumente financiare admise la tranzactionare sau tranzactionate pe o piata reglementata In conformitate cu art. 82 lit. a) si b) din O.U.G. nr. 32/2012;
  - b)** instrumente financiare care nu sunt admise la tranzactionare.
- (2)** Prin instrumente tranzactionate de regula In cadrul pietei monetare se intelege instrumentele financiare care indeplinesc unul dintre urmatoarele criterii:
- a)** au o maturitate la emitere de pâna la 397 de zile, inclusiv;
  - b)** au o scadenta reziduala de pâna la 397 de zile, inclusiv;
  - c)** sunt supuse unor modificari regulate ale randamentului, conform conditiilor pietei monetare, cel putin o data la 397 de zile;
  - d)** profilul de risc al acestora, incluzând riscurile de credit si de rata a dobânzii, corespunde profilului de risc aferent instrumentelor financiare care au o scadenta In conformitate cu lit. a) sau b) ori sunt supuse unei modificari a randamentului, In conformitate cu lit. c).
- C.(1)** In aplicarea prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 5 din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele pietei monetare care sunt lichide reprezinta instrumentele financiare care pot fi vândute cu costuri limitate Intr-o perioada de timp relativ scurta, tinând seama de obligatia O.P.C.V.M. de a rascumpara titlurile de participare la cererea oricarui detinator de titluri de participare.
- (2)** In aplicarea prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 5 din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele pietei monetare cu o valoare ce poate fi precis determinata In orice moment reprezinta instrumentele financiare pentru care sunt disponibile sisteme de evaluare exacte si de Incredere care indeplinesc urmatoarele criterii:
- a)** permit O.P.C.V.M. sa calculeze valoarea activului net corespunzatoare valorii la care instrumentul financiar detinut In portofoliu ar putea fi schimbat Intre parti doritoare, aflate In cunostinta de cauza, In cadrul unei tranzactii caracterizate prin independenta partilor;
  - b)** se bazeaza fie pe datele pietei, fie pe modele de evaluare, incluzând sisteme bazate pe costuri amortizate
- (3)** Criteriile prevazute la alin. (1) si (2) sunt considerate ca fiind indeplinite In cazul instrumentelor financiare tranzactionate de regula In cadrul pietei monetare, In sensul art. 3 alin. (1) pct. 5 din O.U.G. nr. 32/2012, si care sunt admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, In conformitate cu art. 82 lit. a) sau b) din O.U.G. nr. 32/2012, cu exceptia cazului In care O.P.C.V.M. detine informatii care ar conduce la o concluzie diferita.
- Instrumentele financiare in care Fondul va putea investi sunt urmatoarele :
- a) ) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare Inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata, astfel cum este definita la art.125 din Legea nr.297/2004, din România sau dintr-un stat membru conform Listei Pietelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene;
  - b) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza In mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de A.S.F. ori sa fie prevazuta In Regulile Fondului, aprobate de A.S.F.;
  - c) valori mobiliare nou emise, cu conditia ca:
    - 1) conditiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare, Intr-o bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca, alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de A.S.F. ori sa fie prevazuta In Regulile Fondului;
    - 2) aceasta admitere sa fie asigurata Intr-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC cu caracteristicile prevazute la art. 2 alin. (1) lit. a) si b), din O.U.G. 32/2012, autorizate in state membre sau nemembre, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislatii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de A.S.F. ca fiind echivalente cu aceea, prevazuta de legislatia comunitara, iar cooperarea dintre A.S.F. si autoritatea competenta din statul de origine este suficient asigurata;

2) nivelul de protectie a investitorilor in respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor in OPCVM si, in special, regulile referitoare la segregare, imprumuturi si vânzari pe pozitia descoperita a valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare sunt similare prevederilor O.U.G 32/2012;

3) activitatile AOPC fac obiectul unor rapoarte semestriale si anuale, care permit o evaluare a activului si a pasivului, a veniturilor si a operatiunilor din perioada de raportare;

4) maximum 10% din activele totale ale celorlalte OPCVM si/sau AOPC, in care se intentioneaza sa se investeasca, pot, in conformitate cu regulile fondului sau a actelor constitutive ale acestora, sa fie investite in titluri de participare emise de alte OPCVM si AOPC;

e) depozite constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in România ori intr-un stat membru sau, in situatia in care acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supuse unor reguli prudentiale evaluate de catre A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de catre Uniunea Europeana;

f) instrumente financiare derivate, incluzând si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata in sensul lit. a) si b) si/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietei reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

1) activul suport consta in instrumentele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2014, indici financiari, rata dobânzii si cursul de schimb, in care OPCVM poate investi, in conformitate cu obiectivele sale de investitii, asa cum sunt prevazute in regulile fondului sau in actele constitutive;

2) contrapartile, in cadrul negocierii derulate in afara pietei reglementate, sunt institutii, subiect al supravegherii prudentiale, care apartin categoriilor aprobate de A.S.F.;

3) instrumentele financiare derivate negociate in afara pietei reglementate fac obiectul unei evaluari zilnice, de incredere si verificabile, si pot fi, la initiativa OPCVM, vandute, lichidate sau pozitia poate fi inchisa, in orice moment, la valoarea lor justa, printr-o tranzactie de sens contrar;

g) instrumente ale pietei monetare, inclusiv contracte de tip Repo/RevRepo, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, cu conditia ca acestea:

1) sa fie emise sau garantate de o autoritate administrativa, centrala, locala sau regionala, de o banca centrala dintr-un stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Uniunea Europeana sau de Banca Europeana de Investitii, de un stat nembrum sau, in situatia statelor federale, de unul dintre membrii componenti ai federatiei, sau de un organism public international, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2) sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate, mentionate la lit. a.) si b), sau

3) sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, in conformitate cu criteriile definite de legislatia comunitara, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli considerate de A.S.F. ca fiind cel putin la fel de stricte precum cele prevazute de legislatia comunitara, sau

4) sa fie emise de alte entitati care apartin categoriilor aprobate de A.S.F., cu conditia ca investitiile in astfel de instrumente sa fie subiect al unei protectii a investitorilor, echivalente cu aceea prevazuta la pct. 1, 2 si 3, si ca emitentul sa fie o societate al carei capital si rezerve sa se ridice la cel putin 10.000.000 euro, care isi prezinta si isi publica conturile anuale, conform legislatiei comunitare aplicabile, sau o entitate care, in cadrul unui grup de societati care contine vana sau mai multe societati listate, are rolul de a finanta grupul sau este o entitate dedicata finantarii vehiculelor de securizare care beneficiaza de o linie bancara de finantare.

BRD Diverso nu efectueaza investitii in bilete la ordin si alte instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert asa cum sunt reglementate prin Norma ASF nr.14/2013.

#### **3.2.4. Limite ale politicii investitionale**

Conform prevederilor O.U.G. 32/2012, precum si a prevederilor Regulamentului nr. 9/2014, fondul BRD Diverso poate efectua investitii in limitele si conditiile de mai jos:

1) nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate.

2) Expunerea la riscul de contraparte al fondului intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate nu poate depasi:

a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o institutie de credit de tipul celor mentionate la art. 82 lit. e) O.U.G. 32/2012 privind piata de capital, sau

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

3) Limita de 5%, prevazuta la alin.1) poate fi depasita pâna la maximum 10 % sub conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond In fiecare din emitentii In care detine peste 5% din activele sale, sa nu depaseasca, In nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate In afara pietelor reglementate Incheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

4) In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin.1) si 2), Fondul nu poate combina intr.-o proportie mai mare de 20% din activele sale:

a) investitiile In valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate,

b) depozitele constituite la aceeaasi entitate, sau/si

c) expunerile care decurg din tranzactii cu instrumente financiare derivate negociate In afara pietelor reglementate cu aceeaasi entitate..

5) Limita de 5% prevazuta la alin.1) poate fi depasita, pâna la maximum 35%, daca valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de o tara terta, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

6) Limita de 5% prevazuta la alin.1) poate fi depasita pâna la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care Isi are sediul social Intr-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. In particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, In active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, pot acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, In caz de insolabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobânzilor acumulate.

7) Daca Fondul detine mai mult de 5% din activele sale In obligatiunile mentionate la alin.6) si emise de catre un singur emitent, valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.

8) Valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare prevazute la alin.5) si 6) nu vor fi luate In considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionata la alin.3).

9) Limitele prevazute la alin.1)-7) nu pot fi combinate. In consecinta, detinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeaasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin.1)-7) nu pot depasi, In nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului. Societatile ce apartin unui grup si care transmit raportari financiare consolidate In conformitate cu legislatia comunitara si cu regulile contabile recunoscute pe plan international sunt considerate ca fiind o singura entitate In scopul calcularii limitelor prevazute mai sus.

10) Fondul deschis de investitii BRD Diverso poate investi cel mult 10% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata, altele decat cele prevazute la sectiunea 3.2.3.

11) Sunt permise investitiile cumulative In valori mobiliare si In instrumente ale pietei monetare In cadrul aceluiasi grup pâna la o limita de 20%.

Fondul nu poate detine mai mult de:

a) 10% din actiunile fara drept de vot ale unui singur emitent;

b) 10% din obligatiunile unui singur emitent;

c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si/sau AOPC mentionate la art.82 din OUG nr.32/2012 ;

d) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un singur emitent

Limitele prevazute la punctul 11 lit. b), c) si d) pot fi depasite In momentul achizitiei numai daca, valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare, ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei.

A.S.F. poate aproba ridicarea limitei prevazute la art.86 alin. (1) din O.U.G. nr.32/2012 pâna la maximum 35% In cazul In care se dovedeste ca fiind justificata de conditiile exceptionale de pe piata, In special de pe pietele reglementate unde anumite valori mobiliare sau anumite instrumente ale pietei monetare detin ponderea dominanta In indice. Detinerea pâna la aceasta limita este permisa pentru un singur emitent.

Prin exceptie de la art.85 din O.U.G. 32/2012, A.S.F. poate autoriza Fondul sa detina, pe principiul diversificarii riscului, pana la 100% din activele sale In valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de una sau mai multe autoritati publice locale ale acestuia, de o tara terta sau de un organism public international din care fac parte unul sau mai multe state membre. In acest caz Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

A.S.F. poate acorda o exceptie conform art.87 alin. (1) din O.U.G. nr.32/2012 doar daca decide ca nivelul de protectie al investitorilor In respectivul O.P.C.V.M. este echivalent cu acela al investitorilor Intr-un O.P.C.V.M. care respecta limitele prevazute la art. 85 din O.U.G. 32/2012.

Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau AOPC mentionate la art. 82 lit. (d) din O.U.G. nr.32/2012, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titlurile de participare ale aceluasi OPCVM respectiv 10% in titluri de participare ale aceluasi AOPC.

Detinerile de titluri de participare emise de AOPC nu pot depasi, in total, 30% din activele Fondului.

In situatia in care Fondul detine titluri de participare ale altor OPCVM si/sau AOPC, A.S.F. poate aproba ca activele respective sa nu fie obligatoriu combinate pâna la limitele prevazute la art.85 din O.U.G.32/2012.

Societatea de administrare care actioneaza in legatura cu OPCVM-urile pe care le administreaza, dupa caz poate detine o participatie de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participatie care permite exercitarea unei influente semnificative asupra luarii deciziilor in AGA sau in consiliul de administratie. In cazul societatii de administrare, aceasta limita se calculeaza cumulativ pe toate OPCVM-urile pe care le administreaza.

Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in lei si in valuta in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pâna la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 zile.

In calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I. in cazul investitiilor pentru Fond in instrumente financiare derivate.

Prin exceptie, limita de 20% poate fi depasita pana la maximum 60% cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

a) Sumele sunt determinate de activitatea de constiituire, provin din investitii majore in unitati de fond sau din dezinvestitii majore de instrumente financiare din portofoliu ;

b) Sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar,

c) Depasirea limitei de 20% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile.

Prin exceptie de la conditiile prevazute la lit. b) si c) sumele respective pot fi plasate in depozite overnight la depozitar fara ca acest plasament sa fie considerat o depasire a limitei de expunere pe o banca.

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in OUG nr.32/2012 fie din motive independente de administrarea si controlul Fondului fie ca urmare a exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

Fondul se va asigura de faptul ca expunerea sa globala legata de instrumentele financiare derivate nu depaseste valoarea totala a activului sau net.

### **3.2.5. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite in administrarea portofoliului**

Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare, in conditiile si limitele stabilite prin OUG nr.32/2012, Regulamentul ASF nr.9/2014 si Ghidul Esma/2012/832 cu conditia ca tehnicile si instrumentele respective sa fie folosite pentru o administrare eficiente si prudentiala a portofoliului sau.

Instrumentele pietei monetare folosite pot fi de tipul:

a) contracte repo – vanzarea unor instrumente financiare din portofoliu (titluri de stat si alte instrumente cu venit fix), cu obligatia ca Fondul sa rascumpere aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret stabilit in acordul incheiat in acest sens cu contrapartea;

b) contracte reverse-repo – cumpararea unor instrumente financiare in portofoliu (titluri de stat si alte instrumente cu venit fix), cu obligatia contrapartii de a rascumpara aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret stabilit in acordul incheiat in acest sens.

Atunci cand aceste operatiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, conditiile si limitele vor fi conforme prevederilor O.U.G. nr.32/2012.

In nicio situatie aceste operatiuni nu vor determina un O.P.C.V.M. sa incalce obiectivele sale de investitii prevazute in regulile fondului, actul constitutiv al societatii de investitii sau prospect.

In cazul in care Fondul investeste in instrumente financiare derivate care au la baza un indice, A.S.F. poate aproba ca aceste investitii sa nu fie obligatoriu combinate in sensul limitelor stabilite la art. 85 din OUG nr.32/2012.

Costurile/comisioanele operationale directe si indirecte aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt incluse in comisionul de administrare prevazut de societate si nu include venituri ascunse.

S.A.I. poate sa reduca expunerea O.P.C.V.M. fata de o contraparte intr-o tranzactie cu un instrument financiar derivat negociat in afara pietelor reglementate prin primirea unei garantii. Garantia primita trebuie sa fie suficient de lichida pentru a putea fi vânduta rapid la un pret apropiat de evaluarea acesteia inaintea vânzării.

S.A.I. este supus prevederilor Regulamentului UE 2015/2365 privind raportarea si transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare. Acesta stabileste cateva cerinte de informare referitoare la folosirea operatiunilor de finantare prin instrumente financiare (SFT), prezentate in continuare.



Fondul poate utiliza SFT-uri, definite conform reglementarii mentionate ca tranzactii repo sau reverse repo, tranzactii sell-buy back sau buy-sell back, pentru o administrare eficienta a portofoliului. Utilizarea SFT-urilor de catre Fond este in linie cu politica si obiectivele sale de investitii, putand prin urmare sa fie folosite pentru reducerea riscului si a costurilor si/sau generarea de capital sau venituri suplimentare cu un nivel de risc corespunzator celui al Fondului.

In conditiile limitarilor mentionate anterior pot sa fie utilizate in cadrul SFT-urilor oricare dintre activele Fondului. Pot face obiectul SFT-urilor pana la 40% din activele Fondului, fiind preconizat ca fiecare SFT sa nu depaseasca 10% din activele Fondului.

Contrapartile acceptabile vor face obiectul unei supravegheri continue exercitate de catre o autoritate publica, vor fi sanatoase din punct de vedere financiar si vor avea structura si resursele organizatorice necesare pentru tipul de tranzactie relevant. Contrapartile vor fi selectate dintre institutiile de credit cu sediul intr-un stat membru al Uniunii Europene si/sau OECD, avand statutul juridic conform reglementarilor legale care li se aplica. Se va urmari ca ratingul acestora sa fie cel mult cu un notch sub ratingul suveran al Romaniei dar nu se va impune un nivel minim de rating in conditiile existentei colateralului.

Urmatoarele tipuri de garantii / colateral vor fi acceptate in relatie cu SFT-urile:

- cash
- valori mobiliare sau instrumentele pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru
- obligatiuni corporative

Garantiile primite trebuie sa respecte in orice moment urmatoarele criterii:

- Emitentul: garantia trebuie sa aibe o calitate ridicata; emitenti companii vor avea rating investment grade iar entitatile guvernamentale vor avea rating de credit cu maximum 2 notchuri sub ratingul minim al Romaniei
- Scadenta: instrumentele financiare primite in garantie vor avea o maturitate care sa depasesca scadenta SFT
- Lichiditatea: garantiile (altele decat cash-ul) trebuie sa fie foarte lichide si tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare cu preturi transparente, astfel incat sa poata fi vandut rapid la un pret apropiat de cel din evaluarea anterioara vanzarii.
- Diversificarea: garantiile nemonetare vor fi considerate suficient de diversificate daca Fondul primeste de la o contrapartida un cos de garantii cu o expunere maxima la oricare emitent de 20% din valoarea activului net al Fondului; atunci cand Fondul este expus unei varietati de contrapartide diferite, diferitele cosuri de colateral sunt agregate pentru a se asigura ca expunerea la un singur emitent nu depaseste 20% din valoarea activului net.
- Corelatia: garantia trebuie sa fie emisa de o entitate independenta de contrapartida
- Evaluarea: garantia trebuie sa poata fi evaluata si monitorizata conform cerintelor legale. Aceasta va fi evaluata zilnic conform principiilor utilizate in evaluarea activelor detinute de Fond. Pot fi utilizate marje de variatie zilnice in functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartidele.

Utilizarea SFT presupune o serie de riscuri, printre care:

#### 1. Contracte repo si reverse repo:

In cazul in care vanzatorul unui contract repo nu isi indeplineste angajamentul de a rascumpara garantia in conformitate cu termenii acordului, Fondul poate suferi o pierdere daca incasarile din vanzarea titlurilor sunt mai mici decat pretul de rascumparare. In cazul in care vanzatorul devine insolubil, instanta de judecata poate hotari ca valorile mobiliare nu apartin Fondului si dispune vanzarea valorilor mobiliare pentru a achita datoriile vanzatorului. Fondul se poate confrunta atat cu intarzieri in lichidarea titlurilor support, cat si pierderi pe parcursul perioadei in care incearca sa-si exercite drepturile.

Contractele repo implica riscul ca valoarea de piata a valorilor mobiliare vandute de catre Fond sa scada sub preturile la care Fondul este obligat sa le rascumpere. In cazul in care cumparatorul valorilor mobiliare intra in faliment sau se afla in stare de insolabilitate, utilizarea fondurilor aferente contractului poate fi restrictionata in asteptarea hotararii celeilalte parti de a implementa obligatia de rascumparare.

#### 2. Riscuri legate de administrarea garantiilor: riscul operational, de lichiditate, de contraparte, de custodie si riscul juridic

Garantiile non-cash nu pot fi reutilizate (vandute, puse in garantie sau re-investite).

Garantiile non-cash primite sunt pastrate in custodie de catre Depozitarul Fondului.

Conform Regulamentului UE 2015/2365 reutilizarea instrumentelor financiare primite drept garantie se face cu indeplinirea cel putin a urmatoarelor doua conditii:

- contrapartea care furnizeaza instrumente financiare a fost informata corespunzator cu privire la riscurile si consecintele care decurg din acordarea consimtamantului privind dreptul de a utiliza garantiile sau din incheierea unui contract de garantie cu transfer de proprietate
- contrapartea care furnizeaza instrumente financiare si-a dat in prealabil consimtamantul expres cu privire la dreptul de utilizare

Veniturile generate de tehnicile eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Costurile directe si indirecte aferente acestora vor fi suportate de catre Fond conform prevederilor contractuale agreeate cu contrapartile si practicile uzuale de pe piata. Costurile vor fi intodeauna platite la nivele comerciale normale si nu vor fi costuri sau venituri ascunse platite contrapartilor si tertilor. Tranzactiile vor fi efectuate conform Politicii de administrare a ordinilor de tranzactionare disponibile pe site-ul web al Administratorului. Operatiunile vor fi derulate in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii oricarui conflict de interese, inclusiv conflicte de interese intragrup, pe criterii legate de costuri, performanta si risc, avandu-se in vedere respectarea limitelor legale, obtinere de randamente cat mai atractive, asigurarea lichiditatilor si securitatea plasamentelor efectuate. In alegerea contrapartidei se vor avea in vedere, in principal: nivelul cotatiilor oferite, disponibilitatea pentru un anumit instrument, eventualele constrangeri operationale. Lista intermediarilor carora le pot fi transmise ordine pentru fiecare clasa de instrumente se aproba de catre Conducerea Executiva in baza proceselor de evaluare fundamentate.

### 3.2.6. Durata minima recomandata a investitiilor

Avand in vedere natura plasamentelor care urmeaza a fi realizate de Fond, durata minima recomandata a investitiei este de trei (3) ani. Politica de investitii in cadrul Fondului va lua in considerare un orizont de administrare de cinci ani.

Ca urmare profilul investitorului catre care se adreseaza Fondul este acela care si-a definit un orizont de investitii pe termen mediu si lung care isi asuma riscurile prevazute in prezentul prospect.

### 3.2.7. Factorii de Risc

Lichiditatile si resursele colectate in Fond vor fi investite in principal, in instrumente financiare selectate de catre Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influentate de evolutiile si evenimentele din pietele financiare. Investitorii un beneficiaza de nici o garantie de restituire a capitalului investit. Fondul va fi supus urmatoarelor riscuri:

**Risc de credit:** riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale sau a esecului acestuia In indeplinirea celor stabilite. Riscul de credit include si:

- risc de tara - riscul expunerii la pierderi determinate de evenimente petrecute Intr-o tara straina. Conceptul este mai larg decât riscul suveran deoarece sunt acoperite toate formele de creditare sau activitati investitionale, atât catre/cu persoane fizice, societati comerciale, institutii de credit sau administratii centrale;
- risc de transfer - riscul ca un debitor sa nu poata converti moneda locala Intr-o moneda straina, astfel fiind In imposibilitatea de a efectua plati In contul datoriei In moneda straina respectiva. Acest risc rezulta In mod normal din restrictii de schimb valutar impuse de guvernul din tara debitorului;
- risc de concentrare - concentrare include expunerile individuale legate (mari) si expuneri semnificative la grupuri de contrapartide a caror probabilitate de faliment este determinata de factori comuni, de exemplu sector, economie, locatie geografica, tip de instrument.

**Riscul de piata:** riscul de a Inregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant si din afara bilantului datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi, de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobânda, cursurile de schimb valutar).

Astfel, cresterea randamentelor pe pietele de obligatiuni poate conduce la o scadere a pretului obligatiunilor si, in consecinta, la scaderea valorii unitatilor de fond.

Scaderea pretului actiunilor pe pietele pe care acestea se tranzactioneaza poate conduce in acelasi mod la diminuarea valorii unitare a activului net.

De asemenea, in situatia aprecierii cursului valutei in care este denominat fondul fata de valutele in care sunt exprimate instrumentele din portofoliu, valoarea unitatilor de fond va fi influentata negativ.

**Riscul de lichiditate:** riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului, determinat de incapacitatea institutiei de credit de a-si Indeplini obligatiile la scadenta acestora. Condițiile de lichiditate redusa sau nula la un moment dat pe una sau mai multe din aceste pietele pot avea un impact negativ asupra valorii unitatii de fond, in special in cazul variatiilor importante ale activului sau.

**Riscul operational:** riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficienta determinata de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbari in conjunctura economica, modificari in sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operational include si evenimentele cu frecventa redusa si cu posibil impact negativ ridicat.

**Riscul reputational:** riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii unei societati de administrare a investitiilor sau fond de investitii de catre clienti, contrapartide, actionari, investitori sau autoritati de supraveghere;

**Riscul de conformitate:** riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor si a capitalului, care poate conduce la amenzi, daune si/sau rezilierea de contracte sau care poate afecta reputatia unei institutii de credit, ca urmare a

Incalcarilor sau neconformarii cu cadrul legal si de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice.

**Riscul de contraparte:** riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzactie sa nu isi indeplineasca obligatiile Inainte de decontarea finala a fluxului de numerar aferent tranzactiei.

**Riscul de custodie:** riscul de pierdere a activelor detinute de catre Fond ca urmare a insolventei, neglijentei sau actiunii frauduloase din partea custodelui sau sub-custodelui.

**Riscul juridic (legal):** riscul de pierdere datorat contractelor financiare care nu sunt executorii din punct de vedere legal. In situatia in care instanta identifica incheierea tranzactiilor in anumite imprejurari (leziune, dol, procedura de redresare /rezolutie, tranzactie incheiate in dauna creditorilor) poate adopta o hotarare in urma careia prejudiciul sa nu fie acoperit.

### **3.3. Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie**

Consiliul de Administratie aproba strategia generala de investitii. Analiza oportunitatilor de investitii si implementarea strategiilor este realizata de catre compartimentul de administrare a investitiilor

### **3.4. Unitatile de fond**

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata in RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in EURO (Clasa E).

Valoare nominala a unei unitati de fond din clasa A denominata in RON este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa E denominata in EURO este de 25 (douazeci si cinci) de EURO.

Moneda de referinta a Fondului este RON.

Unitatile de fond din clasa denominata in EURO (clasa E) vor fi subscribe si rascumparate (cumparate si vandute) in EURO. Performanta clasei E (denominata in EURO) poate fi influentata de evolutia cursului de schimb.

Unitatile de fond din clasa A (in RON) respectiv din clasa E (in EURO) se vor achizitiona la pretul de emisiune publicat pentru ziua subscrierii. Cantitatea minima recomandata la prima subscriere in clasa A respectiv in clasa E este de 10 unitati de fond.

Investitorii pot subscrie si rascumpara apoi unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond din clasa A sau din clasa E pana la a patra zecimala. Detinerea minimain fond este de o unitate de fond.

Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 4 zecimale la cel mai apropiat intreg.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond din clasa A sau din clasa E, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata automat si fractiunea reziduala aferenta respectivei clase.

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor.

#### **3.4.1. Drepturile si obligatiile investitorilor**

Investitorii Fondului beneficiaza de toate drepturile si obligatiile conferite de posesia unitatilor de fond la data la care contravaloarea acestora este inregistrata in contul Fondului.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata in RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in EURO (Clasa E).

Toti investitorii din clasa A, precum si toti investitorii din clasa E au drepturi si obligatii egale.

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare la zi a unitatilor de fond ;
- sa solicite rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau din clasa E, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate de fond din clasa A sau din clasa E, sa rascumpare automat si fractiunea aferenta clasei respective. Cererea de rascumparare, odata depusa, este irevocabila.
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiile efectuate intr-o perioada anterioara;
- sa solicite si sa obtina informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- sa obtina la cerere rapoartele (anual, semestrial) societatii de administrare privind activitatea Fondului ;
- investitorii sunt parte a contractului de societate a Fondului.
- sa garanteze cu titlurile de participare detinute, pentru credite acordate de BRD-Groupe Societe Generale, prin incheierea unui Contract de ipoteca asupra unitatilor de fond. BRD Asset Management va bloca unitatile de fond in baza contractului semnat intre titularul unitatilor de fond si BRD-GSG, precum si in baza unei solicitari exprese a titularului. Deblocarea unitatilor se va face la primirea de catre BRD Asset Management a documentelor care atesta incheierea contractului de ipoteca.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele :

- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare dupa caz in conformitate cu Regulile Fondului;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- sa respecte conditiile mentionate in cererea de cumparare.

Fondul BRD Diverso este un fond cu oferta continua de unitati de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de Fond, la cererea investitorului. Dreptul de rascumparare al unitatilor de fond de catre Fond este asigurat de Contractul de societate, actul constitutiv al Fondului.

O unitate de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. O data cu prima operatiune de cumparare de unitati de fond, distribuitorul deschide investitorului un cont la Fond, eliberandu-i un extras de cont in care se inregistreaza operatiunile efectuate de respectivul investitor si soldul la momentul respectiv.

Unitatile de fond au urmatoarele caracteristici:

- valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa A denominata in RON este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa E denominata in EURO este de 25(douazeci si cinci) de EURO.
- sunt dematerializate, emise sub forma de inscris in contul investitorului;
- sunt emise in forma nominativa;
- nu sunt inscrise la cota unei burse de valori sau a unei alte piete reglementate;
- confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului, sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta continua cat si din plasamentele realizate de Fond; in plus, investitorii existenti pot sa-si exercite dreptul de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla deja in circulatie.

Momentul in care o persoana ce a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului este acela cind sumele reprezentand contravaloarea unitatilor de fond a fost inregistrata in contul Fondului.

Investitorului i se va elibera un extras de cont la fiecare operatiune de cumparare sau rascumparare, extras de cont care va contine soldul initial, operatiunea efectuata si soldul final. La cerere se pot elibera extrase de cont detaliate privind totalitatea operatiunilor efectuate intr-o anumita perioada de timp.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

Publicarea rapoartelor periodice (raport pentru primul semestru si raportul anual), ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se face in termen de doua luni pentru raportul semestrial, respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual, termene care incep sa curga de la sfarsitul perioade la care acestea se refera, in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 si Reglamentei ASF nr.9/2014.

Societatea de Administrare va publica, in ziarul Bursa si Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se vor mentiona aparitia acestor rapoarte, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

Publicarea rapoartelor se va face si pe pagina de internet a Societatii de Administrare – [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro), respectiv in Buletinul A.S.F.

Avand in vedere prevederile Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) – legea conformitatii fiscale a conturilor straine emisa de autoritatile americane, persoanele aflate sub jurisdicia FATCA nu pot investi direct sau indirect in fondurile aflate in administrare BRD Asset Management SAI SA.

### 3.5 Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond are loc in zilele lucratoare.

Nu se inregistreaza operatiuni de subscriere/ rascumparare de unitati de fond in zilele declarate ca zile nelucratoare, in zilele de sarbatoare legala precum si in data de 31 decembrie a fiecarui an.

#### 3.5.1. Emiterea unitatilor de fond

Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice si juridice. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupa ce au luat la cunostinta de continutul *Prospectului de emisiune* si au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata. Cererea de efectuare a respectivei operatiuni cuprinde mentiunea „**Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles Prospectul de emisiune al Fondului BRD DIVERSO cu al carui continut sunt de acord si doresc sa devin membru al acestuia**”.

Cererea de subscriere va fi depusa la ghiseele Distribuitorului de unitati ale Fondului, online in cadrul aplicatiei MyBRD Net a Distribuitorului, sau la sediul societatii de administrare.

Operatiunile cu unitati de fond se pot efectua si telefonic pentru clientii considerati clienti Private banking ai Distribuitorului. Pentru a efectua operatiuni telefonice, clientul trebuie sa semneze un contract cu Distribuitorul BRD Groupe Societe Generale. Contractul stabileste cadrul juridic pentru prestarea la distanta de catre BRD – GSG (in

calitate de distribuitor al fondurilor) a serviciilor constand in preluarea de la investitorii Fondului a cererilor de subscriere/rascumparare si transmiterea acestora catre Societatea de Administrare. In cazul in care acest serviciu nu este disponibil, clientii pot efectua operatiuni la sediile Distribuitorului sau prin serviciul MyBRD Net.

Subscrierea initiala se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice romane – buletinul sau cartea de identitate avand inregistrat codul numeric personal; pentru persoane fizice straine – pasaportul; pentru persoane juridice – certificatul de inregistrare.

Participarea in clasa A sau clasa E a fondului si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatie de subscriere/rascumparare(cumparare/vanzare), sau la cererea investitorului.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond aferent unei clase este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net al clasei A sau clasei E, calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor aferente fiecarei clase din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adauga comisionul de cumparare, daca este prevazut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

Sumele aflate in contul colector al Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent iar in aceasta situatie dobanda reprezinta un venit al Fondului.

In situatia in care suma incasata in contul colector este mai mica decat cea prevazuta in cererea de cumparare, se va aloca investitorului numarul de unitati de fond corespunzator sumei efectiv intrate in contul colector al Fondului.

In situatia in care investitorul depune in contul colector o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului suma se va restitui integral in contul investitorului. In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoare activului net unitar luat in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse.

In cazul in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile SAI timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia „Sume in curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Comisionul la cumpararea unitatilor de fond este de maxim 5%. La data autorizarii prezentului prospect comisionul de subscriere este 0.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate plati la ghiseele de distribuire ale Fondului, prin transfer bancar sau prin serviciul MyBRD Net in contul indicat de Administratorul Fondului. O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului BRD Diverso In ziua emiterii unitatilor de fond.

Subscrierea unitatilor de fond se poate face si prin debit direct: investitorul poate opta in cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directa, prin care poate autoriza societatea de administrare a investitiilor sa emita unitati de fond pe contul sau, in baza unui acord de debitare a contului incheiat cu societatea de distributie confirmat de extrasul de cont al Fondului, fara semnarea unei cereri de subscriere. Acordul trebuie sa contina datele de indentificare complete si corecte ale investitorului.

Evidenta operatiunilor pentru membrii Fondului se tine in conturi, iar acestea reflecta numarul si valoarea unitara a investitiilor (atat valoarea de cumparare, cat si valoarea curenta).

Investitorii pot desemna un imputernicit pentru efectuarea operatiilor de subscriere/rascumparare, cu exceptia subscrierii initiale.

In cazul investitorilor persoane juridice, operatiunile de subscriere/rascumparare de unitati de fond se vor realiza de reprezentantul/reprezentantii legali sau de persoanele imputernicite de acesta pentru a efectua operatiuni la Fond.

### **3.5.2. Rascumpararea unitatilor de fond**

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage in orice moment doresc, in conditiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar de unitati de fond detinute in clasa A sau in clasa E. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare in care se mentioneaza numarul de unitati care se rascumpara, sau prin ordinul telefonic de rascumparare. Cererea de rascumparare depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor in clasa A sau/si in clasa E nu duce la pierderea calitatii de investitor. Rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau E va fi efectuata doar in aceeasi moneda in care au fost realizate subscrierile.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

In caz de deces al titularului, transferul unitatilor de fond se poate solicita doar de catre mostenitori si numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Unitatile de fond, daca nu sunt grevate de alte sarcini, se pot rascumpara la cerere in orice moment, cu exceptia cazurilor in care rascumpararea este suspendata de A.S.F. sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in conditiile descrise mai jos.

Pretul de rascumparare aferent unei clase este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net, al clasei de unitati de fond A sau al clasei de unitati de fond E, calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor aferente fiecarei clase din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare. Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare. Pentru a veni in intimpinarea nevoilor investitorilor, Societatea de administrare depune toate eforturile necesare pentru a efectua plata rascumpararilor intr-un interval de timp mai scurt decat termenul legal

In functie de conjunctura pietei financiare sau de circumstante deosebite, in scopul protejarii intereselor investitorilor, Administratorul va putea majora sau diminua comisionul de subscriere sau va putea fixa un comision de rascumparare platibil de investitorii Fondului si il va face public de indata ce acest comision a fost aprobat de A.S.F.

Eventualele comisioane de rascumparare colectate, intra in activele Fondului, spre beneficiul investitorilor detinatori de unitati de fond. Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

**Rascumpararea unitatilor de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizeaza in ordinea achizitionarii acestora (FIFO).** Indiferent de modalitatea de rascumparare aleasa, la ghiseu, prin serviciul MyBRD Net sau telefonic contravaloarea rascumpararilor se vireaza prin transfer bancar in contul detinut de investitor/imputernicit. La data autorizarii prezentului prospect de emisiune comisionul de rascumparare este 0.

Sumele Incasate din comisioanele de subscriere si/sau rascumparare a unitatilor de fond, In cazul In care acestea exista, vor fi Incasate de societatea de administrare a investitiilor.

### **Rascumpararea finala a unitatilor de fond**

Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 1.000.000 EURO pentru o perioada mai mare de o luna. Societatea de administrare a investitiilor va informa investitorii si A.S.F. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, in conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

### **3.5.3. Protectia detinatorilor de unitati de fond**

In situatii exceptionale (de ex. suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, militare etc care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului) si numai pentru protejarea interesului investitorilor, S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune si a reglementarilor A.S.F.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond.

Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, In cazul In care motivele suspendarii se mentin.

In situatiile mentionate mai sus, Fondul trebuie sa comunice, fara Intarziere, decizia sa A.S.F. si autoritatilor competente din statele membre In care Isi distribuie titlurile de participare.

Dreptul de emisiune si rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de A.S.F.:

- a) in cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investitii, pana la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informarii societatii de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalitatii operatiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putand fi dispusa pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

### **3.5.4. Distribuitorul unitatilor de fond**

La data autorizarii prezentului prospect Societatea de Administrare a incheiat un contract de distribuire a unitatilor de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul in Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, Bucuresti, telefon 301.61.00; fax: 301.68.43. Distribuirea unitatilor de Fond pentru clasa de active denominata in RON (Clasa A) se realizeaza la sucursalele BRD-Groupe Societe Generale, la sediul societatii de administrare si prin serviciul MyBRD Net al BRD Groupe Societe Generale. Pentru clasa de active denominata in EURO (clasa E) distribuirea unitatilor de fond se realizeaza doar in sucursalele BRD - Groupe Societe Generale si la sediul societatii de administrare. Unitatile de fond din clasa E nu sunt distribuite prin serviciul MyBRD Net. In vederea accesarii serviciului MYBRD Net investitorii trebuie sa semneze documentul "Conditii particulare privind subscrierea/rascumpararea de unitati de Fond prin MyBRD Net" cu BRD Groupe Societe Generale si BRD Asset Management SAI SA in scopul transmiterii ordinelor de subscriere/rascumparare.

In vederea efectuării operațiunilor de subscriere/rascumpărare telefonică clienții trebuie să semneze un contract cu BRD Groupe Societate Generale.

In cazul în care din motive tehnice serviciul MyBRD Net sau operațiunile telefonice devin temporar indisponibile, investitorii au la dispoziție sediile distribuitorului pentru efectuarea de operațiuni.

De asemenea societatea de administrare poate realiza distribuția titlurilor de participare și prin brokeri de pensii private, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.9/2014.

### **3.6. Determinarea valorii activelor nete ale Fondului**

#### **3.6.1. Reguli de evaluare a activelor**

**(1).** Instrumentele financiare 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, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert sunt evaluate astfel:

a) Acțiunile la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din stat nembrău sau prețul de referință, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare din segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) Instrumentele financiare cu venit fix (obligatiunile) sunt evaluate prin metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (calculat ca media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare), în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters). În situație în care nu există reper de preț compozit relevant, evaluarea se va face pe baza metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/ primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei bazată pe utilizarea cotațiilor de piață MID Începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare.

c) Instrumentele pieței monetare vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii;

d) Instrumentele financiare derivate, similar prevederilor de la lit.a);

e) Titlurile de participare emise de O.P.C. similar prevederilor de la lit. a).

**(2).** Instrumentele financiare menționate la art. 113 din Regulamentul ASF nr.9/2014 admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

**A.** În cazul în care instrumentele financiare menționate la alin. (1) sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat tert, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării.

**B.** În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

**(3).** **A.** Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau tert vor fi evaluate astfel:

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

b) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evaluate pe metoda menționată la pct(1) b);

c) Instrumentele pieței monetare vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii;

d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste; e) Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

B. Instrumentele financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, In cadrul unui sistem alternativ sau In cadrul altor sisteme decât pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv In cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din România, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate In ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, Incepând cu a 31-a zi de netranzactionare: vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor *de la alin.(3) lit.A.*

C. Instrumentele financiare mentionate la *pct.(3) lit. A si pct.(3) lit. B* emise de aceeasi entitate dar achizitionate in transe diferite vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor de la *pct.(3) lit.A.*

D. Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale O.P.C. la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea 0.

E. Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

F. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont current. La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentionata pe toata durata depozitului.

G. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

H. In cazul in care pentru depozitele prevazute la *lit. E* s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.

I. Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau In cadrul altor sisteme de tranzactionare decât pietele reglementate, dar netranzactionate In ultimele 30 de zile de tranzactionare, In legatura cu care A.S.F. sau o alta autoritate competenta a hotarât deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate conform metodelor precizate la litera A.

**(4).** A. Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel puțin 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare), in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art.224 alin(5) din Legea nr.297/2004 vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare), calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul In care suspendarea de la tranzactionare are loc In timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de Inchidere/de referinta, dupa caz, urmând ca In scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul In care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii..

B. Actiunile neadmise la tranzactionare, inclusiv cele emise de institutii de credit sau admise la tranzactionare si netranzactionate In ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute In termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse In activ la valoare zero

In cazul actiunilor admise la tranzactionare si netranzactionate In ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), precum si In cazul actiunilor netranzactionate, se va avea In vedere ca metoda indicata mai sus sa fie aplicata doar In conditiile In care pe site-ul web al pietei reglementate, al sistemului alternativ de tranzactionare, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale In baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni.

In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei In care respectiva actiune nu a mai Inregistrat tranzactii.

C. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr.31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al O.P.C.V.M. de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza la valoarea stablita de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform optiunii administratorului O.P.C.V.M. In cazul In care administratorul alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internationale de evaluare (conforme principiului valorii juste), In calculul activului net al O.P.C.V.M. va fi luata In considerare, In mod obligatoriu, valoarea mentionata In raportul de evaluare al evaluatorului independent.

D. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr.31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau alte forme de lichidare si a celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al O.P.C.V.M. la valoare zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.

E. In cazul societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unei hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat al planului de reorganizare pe



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 se va face cu respectarea prevederilor menționate la pct.1 lit.a) în cazul în care respectivele acțiuni au pret de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au pret de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, conform prevederilor de la pct.3 lit.A (a).

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

G. Metodele de evaluare prezentate mai sus se aplică și în cazul acțiunilor societăților reglementate de Legea nr.31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare.

H. Prevederile de la literele C, D, E se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informațiilor privind evenimentele respective.

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

**(6).** A. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestatie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M. 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 lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul O.P.C.V.M. sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

B. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestatie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activele O.P.C.V.M. 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.

C. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestatie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

D. Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către O.P.C.V.M. 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.

E. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate la alin. (D) vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare.

F. În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (D) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin O.P.C.V.M., care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (D), 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 prevederilor de la pct.1lit.a).

G. În cazul în care O.P.C.V.M. care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (D) dețin 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. (E);

- b) Intre data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admiterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform art. 113 lit. a) din Regulamentul ASF nr.9/2014.
- H. Drepturile de alocare prevazute la alin. (F) vor fi prezentate In cadrul formularelor de raportare ale O.P.C.V.M. astfel:
- a) pâna la momentul admiterii la tranzactionare In cadrul sectiunilor aferente detinerilor de alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare;
- b) de la momentul admiterii la tranzactionare si pâna la momentul emisiunii actiunilor subscrise In oferta publica, In cadrul sectiunilor aferente detinerilor de alte valori mobiliare asimilate actiunilor si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate.
- I. Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pâna la data admiterii la tranzactionare conform. 115 alin. (1) din Regulamentul ASF nr.9/2014.
- J. Actiunile societatii neadmise la tranzactionare rezultate din majorarile de capital social cu contraprestatie In bani se vor evalua astfel:
- a) pâna la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisa;
- b) de la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 115 alin. (1) , coroborat cu prevederile art. 116 din Regulamentul ASF nr.9/2014.
- (7).** A. a) Evaluarea actiunilor detinute de O.P.C.V.M ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in active conform prevederilor alin(6). Lit.B a) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusive sistemele alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.
- b) Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in active conform prevederilor *alin. (6) lit.B a)* se evalueaza la valoarea de subscriere.
- (8).** A. In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- B. Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei: Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta)\*[numar de actiuni noi/(numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)]\*[numar de actiuni vechi/numar de drepturi de preferinta emise], unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul de inchidere din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.
- C. Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective, din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care un se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica
- D. Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiata in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat".
- E. La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul O.P.C.V.M actiunile cuvenite.
- F. Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite O.P.C.V.M. se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat" in cadrul activelor O.P.C.V.M.
- G. In situatia In care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie In bani nu sunt platite/alocate In termenul legal/termenul stabilit In hotarârea AGA, acestea vor fi incluse In activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit In hotarârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade Intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pâna la sfârșitul primei zile lucratoare.
- H. In situatia In care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite In termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut In prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse In activ la valoarea zero.
- (9).** Operatiunile de piata monetara, respectiv cumparari/ vânzari reversibile de active eligibile pentru tranzactionare (repo/reverse repo), cu exceptia operatiunilor ce constau In Incheierea a doua tranzactii simultane, se evidentiaza In portofoliul O.P.C.V.M. astfel:
- a) cumpararile reversibile In cadrul carora O.P.C.V.M. cumpara active eligibile pentru tranzactionare, cu angajamentul contrapartii de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data Incheierii tranzactiei, sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a creantei care se adauga la valoarea de achizitie;
- b) vânzarile reversibile In cadrul carora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzactionare, angajându-se sa rascumpere respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data Incheierii tranzactiei, sunt evaluate astfel:

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

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

**(10).** Inregistrarea In activele O.P.C.V.M. a disponibilitatilor rezultate ca urmare a distribuirii catre actionari de sume de bani cu prilejul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a actiunii sau ca urmare a reducerii numarului de actiuni si a distribuirii catre actionarii existenti la data de Inregistrare a unei sume de bani corespunzatoare reducerii valorii nominale sau numarului de actiuni aprobate prin Hotarârea AGA se realizeaza In aceeasi maniera cu cea utilizata pentru Inregistrarea dividendelor distribuite catre actionari, prevazuta la alin. (6), respectiv reflectarea In activul O.P.C.V.M. a sumelor de Incasat ca urmare a diminuarii capitalului social In cadrul pozitiei "Dividende si alte drepturi de Incasat", In contrapartida cu reducerea numarului de actiuni aferente diminuarii de capital social.

**(11)** Erorile identificate In calculul zilnic al VUAN, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor, avându-se In vedere principiul protejarii intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru recalculul VUAN Il constituie variatia VUAN cu mai mult de 0,10% Intre valoarea determinata initial si valoarea corecta. Cumulativ, In cazul platilor de efectuat, plata diferentelor convenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1.00 RON. Sumele mai mici de 1.00 RON reprezinta venituri ale fondului.

### 3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea activului net pentru clasa A si clasa E si valoarea unitara a activului net ale Fondului pentru clasa A si clasa E sunt calculate de Societatea de administrare si certificate de catre Depozitar pe baza instructiunilor si documentelor transmise acestuia de Societatea de Administrare.

Valoarea neta a activelor clasei A respectiv valoarea neta a activelor clasei E se calculeaza prin scaderea obligatiilor aferente unei clase din valoarea totala a activelor aferente aceleasi clase:

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

Valoarea unitara a activului net pentru clasa A si clasa E de unitati de fond se calculeaza dupa urmatoarea formula:

Valoarea unitara a activului net al clasei de unitati de fond la acea data =  
Valoarea totala a activelor fondului atribuibila clasei de unitati de fond - Valoarea obligatiilor atribuibile clasei de unitati de fond/Numar total de unitati de fond In circulatie la acea data pentru respectiva clasa

$$VUAN_i^t = \frac{NAV_i^t}{NUF_i^t}$$

unde:

VUAN<sub>i</sub><sup>t</sup> este valoarea unitara a activului net al clasei i de unitati de fond calculate pentru ziua t

NAV<sub>i</sub><sup>t</sup> este activul net al clasei i in ziua t;

NUF<sub>i</sub><sup>t</sup> este numarul de unitati de fond in circulatie ale clase de unitati de fond i pentru ziua t;

In conformitate cu prevederile art.123 alin 9 lit c) din Regulamentul ASF nr.9/2014 activele si datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unitati de fond dupa urmatoarea metoda, astfel incat veniturile, castigurile si pierderile realizate sau nerealizate precum si cheltuielile comune ale fondului sa fie impartite in mod echitabil intre clase:

Activele fondului vor fi alocate conform formulei :

$$A_i^t = A_i^{t-1} + \Delta A^t \times c_i^t$$

unde:

$A_i^t$  este activul atribuibil numai clasei de unitati „i” si este format din activul deja atribuit clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa „i” in ziua t, respectiv subscrierile si rascumpararile procesate in ziua t;  
 $c_i^t$  este coeficientul de impartire pentru clasa i al activului total.

$\Delta A^t$  este activul total comun tuturor claselor de fond in ziua t si este format din cresterea sau scaderea activului total datorata rezultatului investitiilor (venituri realizate, castiguri si pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) intamplata in ziua t.

Obligatiile fondului atribuibile clasei de unitati de fond "i" ( $C_i^t$ ) pentru ziua t se calculeaza dupa urmatoarea formula:

$$C_i^t = C_i^{t-1} + \Delta C^t \times c_i^t$$

unde:

$\Delta C^t$  reprezinta variatia obligatiilor aferente tuturor claselor de unitati de fond in ziua "t", respectiv cresterea sau scaderea obligatiilor comune tuturor claselor de unitati in ziua t;

$C_i^t$  reprezinta valoarea obligatiilor atribuibile numai clasei de unitati "i" si este format din obligatiile deja atribuite clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa i in ziua t;

$c_i^t$  este coeficientul de impartire pentru clasa "i" al activului total.

Coeficientul de impartire se poate calcula dupa urmatoarea formula:

$$c_i^t = \frac{NAV_i^{t-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t}$$

unde:

$NAV_i^{t-1}$  este activul net al clasei "i" in ziua "t-1";

$S_t^i$  este valoarea subscrierilor de unitati de fond ale clasei "i" procesate in ziua "t";

$R_t^i$  este valoarea rascumpararilor de unitati de fond ale clasei i procesate in ziua "t";

$NAV^{t-1}$  este activul net al fondului in ziua "t-1";

$S^t$  este valoarea subscrierilor de unitati de fond ale tuturor claselor fondului procesate in ziua "t";

$R^t$  este valoarea rascumpararilor de unitati de fond ale tuturor claselor fondului procesate in ziua "t".

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie pentru clasa A sau pentru clasa E se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise pentru respectiva clasa si numarul de unitati de fond rascumparate pentru respectiva clasa la o anumita data.

In cazul in care unele elemente de activ sunt denumite in valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul.

In situatia in care elementele de activ sunt denumite in valute pentru care B.N.R. nu stabileste curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ, si cursul euro/rol comunicat de B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul.

### 3.6.3. Frecventa calcularii valorii activului net

Valoarea totala a activelor Fondului se va calcula zilnic, insumandu-se:

- totalitatea valorilor mobiliare din portofoliu;
- depozitele bancare;
- disponibilul din conturile curente si cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- numerarul din casierie;
- valoarea altor active calificate de A.S.F. ca echivalente ale valorilor mobiliare;
- valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de A.S.F. ca instrumente de investitii (certIFICATE de depozit, bonuri de tezaur, contracte de report, etc.).

### 3.6.4. Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net, pentru fiecare zi lucratoare, va fi publicata de catre Administrator pe pagina sa de internet ([www.brdam.ro](http://www.brdam.ro)), pentru clasa A (denominata in RON) cat si pentru clasa E (denominata in EURO), in ziua calcularii si va fi transmisa spre publicare in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar in ziua lucratoare urmatoare calcularii. Valoarea unitara a activului net pentru clasa de unitati de fond denominata in RON (clasa A) respectiv clasa de unitati de fond denominata in EURO (clasa E) va fi afisata si la toate unitatile societatii de distribuire a unitatilor de fond.

Valoarea totala a activelor fondului este calculata in RON.

### **3.6.5. Valoarea unei unitati de fond**

Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denominata in RON (Clasa A) este de 100 (una suta) RON iar din clasa denominata in EURO (Clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) EURO.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) calculata in RON pentru clasa A, respectiv in EURO pentru clasa E, se rotunjeste la 4 zecimale prin trunciere.

### **3.7. Cheltuielile si comisioanele Fondului**

Fondul percepe comisioane de subscriere a unitatilor sale de fond, care sunt incasate de Societatea de Administrare. Comisioanele sunt virate lunar Distribuitorului Fondului corespunzator sumelor nete colectate de acesta. Comisionul de subscriere este de maxim 5%. La data autorizarii prospectului comisionul de subscriere este 0.

Cheltuielile Fondului sunt cele legal permise, conform prevederilor O.U.G. nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014.

Cheltuielile legate de functionarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, In cazul contractarii de catre fondul deschis de investitii a Imprumuturilor In conditiile impuse de Regulament;
- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond ;
- contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de regulament ;
- contravaloarea unitatilor de fond anulate(la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Comisionul de administrare la data ultimei actualizari este de 1.8% pe an aplicat lunar la valoarea medie a activelor nete ale Fondului, din luna respectiva. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Comisionul de depozitare este de maxim 0,5% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisioane, la care se adauga comisioanele de custodie prevazute in Regulile Fondului. Comisionul pentru activitati de tip corporate actions este suportat de societatea de administrare.

Comisioanele de depozitare efective pot fi consultate de catre investitori la cerere la sediul societatii de administrare.

Comisioanele de custodie aplicabile sunt prezentate la pct.2.5 din Regulile Fondului care fac parte integranta din prezentul prospect.

Comisionul este suportat de Fond si este platit lunar, la inceputul lunii pentru luna anterioara.

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatilor intermediare care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de catre Fond.

Potrivit legislatiei in vigoare, eventualele speze si comisioane aplicabile, atat in operatiunea de achizitionare, cat si in operatiunea de rascumparare de unitati de fond, sunt in intregime suportate de catre investitor.

Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile sale (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc) stabilite cu fiecare banca sau intermediar in parte.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune).

### **3.8. Fuziunea si lichidarea Fondului**

Fuziunea si lichidarea Fondului se pot produce in conformitate cu dispozitiile legale.

Fuziunea se poate realiza:

a) prin absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond - se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate;

b) prin crearea unui fond deschis de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri – are loc constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc dizolvarea acestora.

In ambele cazuri Administratorul decide fuziunea a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii, fuziune care urmareste exclusiv protejarea interesului investitorilor.

In vederea protectiei investitorilor, Administratorul are obligatia publicarii unui anunt in cotidianul mentionat privind fuziunea si are obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune.

Ca urmare a procesului de fuziune niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor. Lichidarea Fondului se face daca A.S.F. dispune acest lucru astfel:

a) la cererea S.A.I. pe baza transmiterii unei fundamentari roguroase, in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea fondului;

b) in situatia in care nu se mai poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatie S.A.I.

Procedura de fuziune a fondurilor este reglementata la art.207-212 din Regulamentul ASF nr.9/2014 iar BRD Asset Management SAI SA are obligatia respectarii prevederilor articolului mentionat in cazul unei fuziuni.

In situatia in care A.S.F. decide lichidarea, aceasta se va realiza conform procedurii stabilite de legislatia in vigoare in conformitate cu prevederile Ordonantei nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014.

Modalitatile de fuziune intre fondurile deschise de investitii, respectiv de lichidare a FDI vor fi aplicate corespunzator si in cazul fuziunii/lichidarii claselor de unitati de fond.

### **3.9. Forta majora si cazul fortuit**

Societatea de Administrare este exonerata de orice raspundere privind obligatiile asumate in caz de forta majora sau caz fortuit. Forta majora este orice eveniment extern, imprezibil, absolut invincibil si inevitabil care impiedica Societatea de Administrare sa execute total sau partial obligatiile asumate. Cazul fortuit este un eveniment care nu poate fi prevazut si nici impiedicat de catre cel care ar fi chemat sa raspunda daca evenimentul nu s-ar fi produs.

### **3.10. Clauze de continuare a contractului de societate cu mostenitori ai investitorilor**

Mostenitorii sau succesorii investitorilor vor putea dobandi, sub conditia aderarii la prevederile prezentului prospect si contractului de societate al fondului, toate drepturile autorilor lor.

Contractul va continua cu detinatorii de unitati de fond existenti si cu mostenitorii sau succesorii care vor fi obligati sa faca dovada calitatii lor succesoriale. Dovada calitatii succesoriale se face prin prezentarea urmatoarelor documente:

- certificatul de deces al investitorului titular;
- certificat de mostenitor in care este specificat numarul de unitati de fond sau cota parte la care mostenitorii au dreptul;
- documentele de identificare ale mostenitorilor.

### **3.11. Litigii**

Litigiile, de orice natura, se vor solutiona pe cale amiabila.

Daca acest lucru nu va fi posibil, litigiile vor fi supuse spre solutionare instantelor judecatoresti competente.

### **3.12. Regimul fiscal**

Pentru castigul obtinut de investitori ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond se aplica reglementarile in vigoare respectiv Codul fiscal cu modificarile si completarile ulterioare.

In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispozitiile legale adoptate ulterior aprobării prezentului prospect de emisiune, acestea se vor plati conform legii.

Detalii despre regimul fiscal aplicabil unitatilor de fond pot fi gasite pe site-ul societatii de administrare la adresa [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### **3.13. Auditorul Fondului**

In vederea auditarii situatiilor financiare si a celor privind operatiunile Fondului, Administratorul a incheiat un contract de audit cu firma S.C. Ernst & Young Assurance Services S.R.L.. Cheltuielile privind realizarea operatiunilor de audit vor fi suportate de catre Fond.

### **3.14. Grupul financiar din care face parte Administratorul**

Administratorul face parte din grupul financiar BRD Groupe Societe Generale – societate bancara, care mai include urmatoarele societati:

ALD Automotive

BRD Asigurari de Viata

BRD Finance IFN SA

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA

BRD Sogelease IFN SA

### **4. Alte mentiuni**

SC BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA a implementat un set de masuri si proceduri prin care asigura conformitatea cu Legea nr. 535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea si combaterea terorismului, precum si Legea nr. 656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea si sanctionarea spalarii banilor. Desi subscrierea si rascumpararea titlurilor de fond se efectueaza numai prin intermediul unui cont bancarsupus de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislatiei mai sus mentionate, in cadrul SAI exista un departament care analizeaza zilnic listele cu clientii fondului si semnaleaza organelor in drept tranzactiile suspecte conform legii sau aparitia celor aflati pe listele oficiale cuprinzand persoane fizice si juridice suspecte de savarsirea sau finantarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie in mod direct venituri catre investitori, acestea sunt capitalizate zilnic si incluse in valoarea unitara a activului net.

La data autorizarii prezentului prospect si a documentelor Fondului, nu au fost incheiate contracte de consultanta remunerate din activele Fondului.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, Societatea de administrare prelucreaza datele cu caracter personal ale investitorilor si ale imputernicitilor acestora in scopul prestarii de servicii in conformitate cu O.U.G. nr.32/2012, in baza autorizatiei eliberate de catre A.S.F. Colectarea si prelucrarea datelor se realizeaza de societatea de administrare, respectiv BRD – Groupe Societe Generale, distribuitorul fondului in numele si pentru Administrator.

BRD Asset Management S.A.I. SA este inregistrata la Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrarii Datelor cu Caracter Personal cu numarul 23680.

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

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

**BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**Director General  
Mihai PURCAREA**

**Mihaela UNGUREANU  
Sef Compartiment Control Intern si Conformitate**

**REGULI**  
**ALE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD DIVERSO**

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii BRD Diverso , denumite in continuare "Reguli", intocmite astazi 13.05.2008, sunt stabilite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA cu respectarea dispozitiilor speciale prevazute de Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr.32/2012 denumita in continuare si O.U.G. 32/2012 si de Regulamentul Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, denumit in continuare si "Regulamentul nr.9/2014", in vederea administrarii Fondului deschis de investitii BRD Diverso , denumit in continuare si "Fondul" sau "Fondul BRD Diverso ", si fac parte integranta din Prospectul de emisiune al Fondului.

**1. Informatii despre Societatea de Administrare a Fondului**

**1.1. Date de identificare**

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA - denumita in continuare si "Societatea de Administrare", este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul unic in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, telefon: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4 000 000 lei, fara sedii secundare, si functioneaza conform deciziei de autorizare CNVM nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400010 - este administratorul Fondului.

Pentru investitorii care au investitii de minim 500.000RON in clasa A, respectiv 150.000 EUR in clasa E, pentru o perioada de minim 1 an Societatea de Administrare poate acorda rambursari din comisionul de administrare Incasat. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar Fondului.

**1.2. Obiectul si obiectivul administrarii**

Obiectul administrarii il constituie administrarea activelor Fondului.

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, urmarindu-se obtinerea de randamente favorabile in conditiile unei evolutii benigne a pietelor financiare relevante si in acelasi timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cat posibil, a pierderilor potentiale.

**1.3. Comisionul de administrare**

Pentru administrarea Fondului BRD Diverso, SAI percepe un comision de administrare de maxim 3% pe an. La data ultimei actualizari a documentelor Fondului comisionul este 1.8% pe an aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator conform contractului de distributie.

Modificarea (diminuarea) comisioanelor prevazute in prezentul prospect se va face fara autorizarea prealabila a ASF dar cu notificarea investitorilor fondului si a Autoritatii de Supraveghere Financiara in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuarii, printr-o nota de informare publicata in cotidianul Bursa/Ziarul Financiar.

In cazul in care SAI decide modificarea comisioanelor, prin majorarea acestora, acesta modificare va fi transmisa la ASF spre autorizare impreuna cu toate documentele fondului si nota de informare catre investitori, care va fi publicata de SAI in cotidienele mentionate in termen de doua zile de la data comunicarii deciziei de autorizare de catre ASF.

Data intrarii in vigoare a respectivelor modificari se va face la 10 zile dupa publicarea notei de informare.In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrarii in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau nemembre, Fondul va putea incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C.(kick-back fee), comisioane care vor fi considerate ca si venit al fondului.

**1.4. Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond**

Fondul percepe comisioane de subscriere a unitatilor sale de fond, care sunt incasate de Societatea de Administrare si virate lunar Distribuitorului Fondului corespunzator sumelor nete colectate de acesta.. Marimea acestui comision descreste in functie de suma investita. Comisionul de subscriere este de maxim 5%. La data autorizarii prezentelor reguli comisionul de subscriere este 0.



La momentul autorizării prezentelor Reguli, Fondul nu percepe comisioane de rascumpărare. Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicită să le efectueze pentru Fond sunt cele legal permise, în conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 și Regulamentului ASF nr.9/2014.

Cheltuielile legate de funcționarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulament;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar.

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 sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune).

Comisionul de depozitare este de maxim 0.2% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisioane, la care se adaugă comisioanele de custodie prevăzute în Regulile Fondului. Comisionul pentru activități de tip corporate actions este suportat de societatea de administrare.

Comisionul de depozitare efectiv este cel prevăzut în contract și poate fi pus la dispoziția investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societății de administrare.

Comisionul este suportat de Fond și este plătit lunar, la începutul lunii pentru luna anterioară.

Comisioanele de custodie aplicabile sunt prezentate la pct.2.5 din prezentele Reguli.

### **1.5. Operațiunile pe care Societatea de administrare este imputernicită să le efectueze pentru Fond**

Administrarea Fondului se realizează sub controlul și supravegherea A.S.F. în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență nr.32/2012 și ale Regulamentului ASF nr.9/2014.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

a) administrarea investițiilor;

b) desfășurarea de activități privind:

- servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
- evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
- menținerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
- distribuția veniturilor;
- emiterea și rascumpărarea titlurilor de participare;
- ținerea evidentelor;
- marketing și distribuție de unități de fond, respectiv încheierea de contracte de distribuție a unităților de fond, pentru fondul administrat;

### **1.6 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 instrumentelor monetare din portofoliul administrat.

Societatea de Administrare va respecta, în orice moment, pe parcursul desfășurării activităților, regulile prudențiale stabilite de A.S.F.. Aceste reguli se vor referi, fără a se limita la:

a) proceduri administrative și contabile corespunzătoare, de control și siguranță pentru procesarea electronică a datelor, precum și mecanisme adecvate de control intern, inclusiv reguli referitoare la tranzacțiile personale ale salariaților și ale Societății de Administrare;

b) proceduri adecvate care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor între ele și de cele ale Societății de Administrare, în scopul protejării drepturilor de proprietate ale acestora, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către Societatea de Administrare în tranzacțiile pe cont propriu;

c) proceduri adecvate care să asigure posibilitatea ca operațiunile efectuate de Societatea de Administrare să fie reconstituite, inclusiv în ceea ce privește părțile implicate, timpul și locul unde au fost efectuate;

d) pastrarea Inregistrarii tranzactiilor desfasurate, pentru a permite A.S.F. sa supravegheze respectarea regulilor prudentiale, regulilor de conduita In afaceri, precum si a altor cerinte legislative si de reglementare;

e) existenta unei structuri organizatorice care sa minimizeze riscul unui conflict de interese Intre Societatea de Administrare si investitori, Intre acestia, Intre investitori si OPCVM sau Intre OPCVM-uri. In situatia Infiintarii unei sucursale, structura organizatorica a acesteia nu trebuie sa contravina regulilor de conduita pentru evitarea conflictului de interese, stabilite de catre statul membru gazda.

Societatea de Administrare. va opera In conformitate cu regulile fondului si nu va efectua operatiuni de pe urma carora ar beneficia unele dintre conturile individuale, AOPC ori OPCVM, In detrimentul celorlalte.

Societatea de Administrare nu poate efectua tranzactii cu OPCVM si AOPC pe care le administreaza.

Societatea de Administrare si depozitarul trebuie sa actioneze independent unul fata de celalalt si exclusiv In interesul detinatorilor de titluri de participare.

Societatea de Administrare este obligata sa respecte, pe toata durata de functionare, regulile de conduita emise de A.S.F.

Societatea de Administrare are, cel putin, obligatia:

a) sa actioneze cu onestitate, corectitudine si diligenta profesionala, In scopul protejarii interesului investitorilor Fondurilor pe care le administreaza si a integritatii pietei;

b) sa angajeze si sa foloseasca eficient toate resursele, sa elaboreze si sa utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii;

c) sa evite conflictele de interese, iar In cazul In care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca OPCVM pe care le administreaza, beneficiaza de un tratament corect si impartial;

d) sa desfasoare activitatea, In conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile, In scopul promovarii intereselor investitorilor si a integritatii pietei.

Drepturile de vot aferente instrumentelor financiare apartinand OPCVM vor fi exercitate de catre S.A.I., In interesul detinatorilor de titluri de participare.

## **2. Informatii despre depozitar, relatia dintre societatea de administrare si depozitar**

### **2.1. Datele de identificare**

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din România, autorizata de Banca Nationala a României, In conformitate cu legislatia bancara, sau sucursala din România a unei institutii de credit, autorizata Intr-un stat membru, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, In conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului, careia li sunt Incredintate spre pastrare, In conditii de siguranta, toate activele unui OPCVM.

Depozitarul Fondului este **BRD Groupe Societe Generale S.A.** cu sediul social in Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, sediul unde se desfasoara activitatea de depozitare fiind in Str. Biharia, nr. 67-77, Sector 1, Bucuresti, autorizata de A.S.F. prin Autorizatia D3759/01.09.1998 si Decizia nr.D 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007din data de 09.12.2003, Tel:301.61.00, Fax: 301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

### **2.2. Obiectul Contractului de depozitare**

Prin contractul de depozitare, Depozitarul se angajeaza sa pastreze in conditii de siguranta toate activele fondului, cu exceptia celor mentionate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si sa desfasoare activitati de depozitare pentru Fondul deschis de investitii BRD Diverso, cu respectarea prevederilor O.U.G. 32/2012 privind piata de capital si a reglementarilor emise de A.S.F. in aplicarea acesteia, iar Administratorul fondului se angajeaza sa isi indeplineasca sarcinile conform acelorasi reglementari, incredintand spre pastrare Depozitarului in conditii de siguranta toate activele Fondului Deschis de Investitii BRD Diverso, cu exceptia celor mentionate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014

In conformitate cu prevederile O.U.G. nr.32/2012, Regulamentului ASF nr.9/2014, Regulamentului delegat (UE) 2016/438 si contractului de depozitare, depozitarul are urmatoarele atributii:

a) Sa pastreze in conditii de siguranta toate activele fondului, cu exceptia activelor mentionate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, separat de activele sale si ale altor entitati, incredintate de catre Administratorul Fondului. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale vor fi pastrate in siguranta in seiful Depozitarului si vor fi incredintate Administratorului la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;

b) Sa pastreze in custodie activele financiare tranzactionabile apartinand fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;

c) Sa deschida in numele Fondului un cont curent si un cont bancar special aferent tranzactiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, in conformitate cu instructiunile Administratorului Fondului;

d) Sa realizeze decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare in contul fondului, executate si confirmate de societatea de servicii de investitii financiare, in conformitate cu instructiunile primite de la Administratorul fondului si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;

e) Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului fondului ;

f) Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;

g) Sa se asigure ca veniturile fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile A.S.F. si cu documentele fondului;

h) Sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de catre Administratorul fondului sau o alta entitate in numele fondului, in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele fondului;

i) Sa verifice zilnic si sa certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de A.S.F., si sa le transmita catre Administratorul fondului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de A.S.F.;

j) Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele fondului;

k) Sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;

l) Sa indeplineasca instructiunile Administratorului fondului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori documentelor fondului;

m) Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea fondului.

n) Sa furnizeze anual situatia custozilor globali/locali si/sau depozitarilor internationali carora Depozitarul le-a incredintat spre pastrare activele Fondului tranzactionate pe piete externe;

o) Sa furnizeze, la solicitarea Administratorului, criteriile utilizate pentru selectarea custozilor globali/locali si/sau depozitarilor internationali, precum si masurile luate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de partea terta selectata ;

p) Sa disponibilizeze instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la S.A.I. sau din partea consiliului de administratie/directoratului societatii de investitii autoadministrate, numai in urmatoarele cazuri:

1) In data decontarii tranzactiei, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata;

2) ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidarii, in caz de lichidare;

3) ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de O.P.C.V.M., in conformitate cu prevederile legale in vigoare;

4) In cazul imprumuturilor acordate de Fond, conform prevederilor legale in vigoare ;

q) Sa disponibilizeze/sa primeasca toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata

r) Sa informeze Administratorul, din momentul in care a luat la cunostinta, cu privire la faptul ca separarea activelor Fondului nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei parti terte careia Depozitarul i-a delegat custodia.

Depozitarul in calitate de Custode va furniza Administratorului serviciile prezentate in continuare, in conformitate cu instructiunile transmise la timp de acesta :

Custodele isi asuma in numele sau custodia si decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare din Contul de instrumente financiare ale **Fondului** si indeplinirea tuturor obligatiilor legate de aceasta, in special cele referitoare la decontarea tranzactiilor pe baza instructiunilor primite de la **Administrator**, si la colectarea dividendelor si a cupoanelor.

Custodele va pastra in siguranta toate detinerile de instrumente financiare ale **Fondului**, intr-un cont individual deschis pe numele **Fondului** la Depozitul Central si/sau la Custozii care actioneaza pe pietele reglementate externe.

### 2.3. Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este valabil pe o perioada de 3 ani, incepand de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, daca nici una dintre parti nu notifica celeilalte in termen de 90 de zile incetarea contractului.

Contractul poate fi renegociat in functie de vointa partilor, prin acte aditionale.

### 2.4. Instructiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare

Societatea de Administrare va comunica in timp util Depozitarului Instructiunile corespunzatoare, si toate datele necesare indeplinirii obligatiilor Depozitarului, precum si alte informatii care sunt solicitate de acesta pentru buna desfasurare a relatiilor dintre parti si monitorizarea activitatii Fondului.

Administratorul Fondului este raspunzator pentru instructiunile pe care le transmite Depozitarului precum si pentru toate actele si faptele aferente activitatii de administrare asa cum e definita de legislatia in vigoare. Depozitarul nu va fi tinut in nici un fel raspunzator pentru neprezentarea prin omisiune sau alt fel, de catre Administratorul Fondului, a informatiilor si documentelor necesare certificarii activelor nete ale Fondului si evidentei unitatilor de fond si a investitorilor. Administratorul se obliga sa transmita in timp util notificari de indreptare a erorilor de indata ce constata ca informatiile furnizate nu sunt exacte, corecte si complete. In cazul in care aceste notificari nu pot fi transmise in timp util, Depozitarul va opera modificarile corespunzatoare si le va certifica la urmatorul calcul de activ net al fondului efectuat de Administratorul Fondului.

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliu decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, de pozitarul disponibilizeaza/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

## **2.5. Nivelul Comisioanelor de depozitare si custodie**

### **1. Pentru serviciile de depozitare si custodie piata locala**

#### **1. Comision de depozitare:**

*maxim 0,5% pe an aplicat la valoarea lunara a Activului Net mediu lunar pentru calcul comisioane*

#### **2. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare – piata locala**

- maxim 0.2 %/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie;
- franco pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii

### **3. Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare (cumparate,vandute, primite sau livrate cu titlu gratuit – Depozitarul Central ) – piata locala :**

- maxim 0.02 % aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii ( valoare bruta = cantitate/emitent/tip operatiune \* pretul tranzactiei )\*\*

**\*\* se aplica atat la vanzare cat si la cumparare,**

### **4. Comision corporate action (informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor) – numai la solicitarea Administratorului, suportat de Administrator :**

- maxim 50 RON / operatiune
- maxim 300 RON pentru fiecare reprezentare AGA exclusiv cheltuielile ocazionate de Reprezentare

**\*\*\*Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota de TVA in vigoare**

### **2. Servicii de custodie pietele externe**

#### **a) Comision pentru pastrarea in siguranta a valorilor mobiliare :**

- Piete mature :maxim 0.05% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectiva aflat in custodie
- Piete emergente : maxim 0.5% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respective aflat in custodie

#### **b) Comision pentru decontarea tranzactiilor :**

- Piete mature : maxim 50 EURO/tranzactie
- Piete emergente : maxim 100 EURO/tranzactie
- Modificare sau anulare tranzactii: maxim 50EUR/tranzactie/tip tranzactie

#### **c) Transferuri internationale**

- Transferuri in EURO : maxim 20 EURO/transfer
- Alte monede: maxim 30 EURO/transfer
- Comisioanele efective sunt cele prevazute in contractul de depozitare care pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.

## **2.6. Responsabilitatile Depozitarului fata de Societatea de Administrare si fata de investitorii Fondului**

Depozitarul raspunde fata de detinatorii de unitati de fond la Fond solidar cu Administratorul pentru orice neregula si/sau frauda comisa de catre acesta din urma in legatura cu activele Fondului si care ar fi trebuit identificata de Depozitar conform atributiilor stabilite de OUG nr.32/2012 si de Regulamentul ASF nr.9/2014 si pe care nu a raportat-o catre ASF.

Depozitarul raspunde fata de Administrator si fata de detinatorii de unitati de fond la Fond, pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a indeplinirii necorespunzatoare sau neindeplinirii obligatiilor sale.

Depozitarul va asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de acesta in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de A.S.F., BNR sau alte institutii abilitate ale statului.

Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa ipotecheze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare ale Administratorului si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre A.S.F. a unor masuri speciale.

Depozitarul Fondului poate solicita Administratorului orice informatii si/sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni executate pe contul Fondului in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului. Administratorul fondului nu va putea refuza furnizarea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.

Detinatorii de titluri de participare emise de Fond pot invoca raspunderea Depozitarului in mod direct sau indirect, prin intermediul S.A.I. sau al societatii de investitii, cu conditia ca aceasta sa nu duca la o dubla reparare a prejudiciului sau la un tratament inegal al detinatorilor de titluri.

## **2.7. Incetarea Contractului de depozitare**

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nici o formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

- a) in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F.;
- b) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre A.S.F. si/sau BNR in cazul depozitarului;
- c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul depozitarului;
- d) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti. Procedura va fi considerata declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia, indiferent daca hotararea a fost supusa unei cai de atac si indiferent de solutia pronuntata de instanta superioara;
- e) prin acordul partilor, cu avizul A.S.F. In acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevazut la pct.a) nu se mai aplica ;
- f) in cazul in care Depozitarul va notifica Administratorul cu privire la faptul ca nu este covins ca pastrarea activelor Fondului la un custode global/local este o masura suficienta de protectie a activelor si Administratorul solicita pastrarea in continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/local, in pofida avertismentului Depozitarului, in conditiile prevazute la pct.a.

## **2.8. Forta majora in cazul contractului de depozitare**

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile contractului de depozitare nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incumba in contract, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

### **3. Informatii cu privire la Fond**

#### **3.1. Identitatea Fondului**

Fondul deschis de investitii BRD Diverso, s-a constituit prin contractul de societate incheiat la data de 13.05.2008 promotorul Fondului fiind societatea de administrare. Fondul detine autorizatia de functionare emisa de ASF cu nr. 1713/27.08.2008, reautorizat prin autorizatia A.S.F. nr.81/04.06.2015 si este inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056.

Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Anunturile si notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

Informatii relevante privind Fondul (prospectul, contractul de societate, regulile Fondului, rapoartele periodice, date privind evolutia Fondului) se pot obtine de la sediul Societatii de Administrare, precum si de la oricare unitate de lucru a distribuitorilor autorizati ai Fondului.

#### **3.2. Obiectivele Fondului**

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, urmarindu-se obtinerea de randamente favorabile in conditiile unei evolutii benigne a pietelor financiare relevante si in acelasi timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cat posibil, a pierderilor potientiale.

Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite printre altele, pe pietele de actiuni, obligatiuni si pe pietele monetare.

Obiectivul de limitare a pierderilor inseamna ca administratorul va urmari, fara a garanta, ca valoarea activului net unitar sa nu scada sub 90% din valoarea maxima inregistrata in ultimele 12 luni anterioare datei curente. Acest obiectiv se va urmari incepand cu data autorizarii de catre A.S.F. a prezentelor reguli cu noua strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). Pana la trecerea a 12 luni de la data autorizarii, se va avea in vedere valoarea maxima aferenta perioadei dintre aceasta data si data curenta.

Performantele financiare ale Fondului sunt influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia pietelor de actiuni, cat si de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt mediu si lung, precum si de factori specifici activelor din portofoliu. In vederea realizarii obiectivelor Fondului, administratorul va urmari o diversificare a activelor pe clase de active si instrumente in scopul diminuarii riscului asumat de investitori.

Se atrage atentia investitorilor asupra faptului ca performantele fondului pot fi influentate de performantele negative ale uneia sau mai multor pietele financiare pe care Fondul investeste. In acest sens, nu exista nici o forma de garantare a investitiilor efectuate de investitori indiferent de durata detinerii unitatilor de fond, chiar daca aceasta din urma este mai mare decat durata minima recomandata a investitiei prevazuta in prezentul prospect.

Fondul BRD Diverso este un fond diversificat Fondul se adreseaza investitorilor dispusi sa-si asume un risc moderat.

#### **3.3. Politica de investitii**

Politica de investitii are ca obiectiv obtinerea de randamente favorabile in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor financiare relevante concomitent cu limitarea pierderilor potientiale. Mai precis, Societatea de administrare va pune in practica o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). CPPI este utilizata pe scara larga in domeniul administrarii fondurilor de investitii. Aplicarea CPPI nu garanteaza atingerea obiectivului de protectie.

Administratorul va structura activele Fondului pe doua mari segmente:

1) Segmentul cu risc scazut are menirea a oferi Fondului protectie la pierderile potientiale ce ar fi generate de segmentul cu risc mai ridicat. Acest prim segment este compus din instrumente ale pietei monetare si de credit, care prezinta un risc scazut de dobanda si/sau de credit. Activele din acest segment vor fi diversificate pentru a reduce riscul portofoliului. Instrumentele ce pot fi considerate, fara a se limita la acestea, sunt depozitele bancare, obligatiunile emise de Ministerul de finante din Romania, obligatiuni de stat emise de alte state membre al Uniunii Europene care au un rating cel putin egal cu al Romaniei, obligatiuni emise de catre companii avand un risc de credit adecvat (rating cel putin egal cu al Romaniei), precum si unitati de fonduri de investitii care investesc preponderent in activele mentionate anterior etc.

2) Segmentul cu risc mai ridicat, scopul acestuia fiind obtinerea unor randamente favorabile pentru Fond. In componenta acestui segment intra in principal actiuni dar si unitati de fonduri cu expunere pe actiuni sau alte active ce pot genera randamentele cautate. Fondul va urmari ca majoritatea actiunilor din acest segment sa fie actiuni listate in Romania.

Ponderile celor doua segmente de active urmaresc transpunerea in practica a strategiei CPPI. Astfel, aceste ponderi se modifica in permanenta in functie de evolutia pietelor relevante. In conditii extreme, ponderea segmentului de active cu risc ridicat (actiuni) poate ajunge la zero pentru a se diminua pierderile potentionale.

Societatea de administrare va urmari sa mentina un grad ridicat de diversificare al activelor.

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia pietelor relevante si structura Fondului pe cele doua mari clase de active.

Cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor fonduri administrate de BRD Asset Management comisioanele de subscriere si rascumparare sunt zero.

In vederea evitarii dublei comisionari a investitiilor Fondului in titlurile de participare ale altor OPCVM si/sau AOPC administrate de catre Societatea de Administrare, din comisionul de administrare perceptat Fondului se va deduce comisionul de administrare perceptat altor OPCVM si/sau AOPC pentru respectivele titluri de participare.

Valoarea protejata a fondului urmarita de catre administrator, dar nu garantata, reprezinta 90% din valoarea maxima a activului net unitar inregistrata in ultimele 12 luni anterioare datei curente. Pana la trecerea a 12 luni de la data autorizarii de catre A.S.F. a prospectului cu noua strategie de tipul CPPI, se va avea in vedere valoarea maxima aferenta perioadei dintre aceasta data si data curenta.

### **3.4. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite in administrarea portofoliului**

Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare, in conditiile si limitele stabilite prin OUG nr.32/2012, Regulamentul ASF nr.9/2014 si Ghidul Esma/2012/832 cu conditia ca tehnicile si instrumentele respective sa fie folosite pentru o administrare eficienta si prudentiala a portofoliului sau.

Instrumentele de piata monetara folosite pot fi de tipul:

a) contracte repo – vanzarea unor instrumente financiare din portofoliu (titluri de stat si alte instrumente cu venit fix), cu obligatia ca Fondul sa rascumpere aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret stabilit in acordul incheiat in acest sens cu contrapartea;

b) contracte reverse-repo – cumpararea unor instrumente financiare in portofoliu (titluri de stat si alte instrumente cu venit fix), cu obligatia contrapartii de a rascumpara aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret stabilit in acordul incheiat in acest sens.

Atunci cand aceste operatiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, conditiile si limitele vor fi conforme prevederilor O.U.G. nr.32/2012.

In nicio situatie aceste operatiuni nu vor determina un O.P.C.V.M. sa Incalce obiectivele sale de investitii prevazute In regulile fondului, actul constitutiv al societatii de investitii sau prospect.

In cazul In care Fondul investeste In instrumente financiare derivate care au la baza un indice, A.S.F. poate aproba ca aceste investitii sa nu fie obligatoriu combinate In sensul limitelor stabilite la art. 85 din OUG nr.32/2012.

Costurile/comisioanele operationale directe si indirecte aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt incluse in comisionul de administrare prevazut de societate si nu include venituri ascunse.

S.A.I. poate sa reduca expunerea O.P.C.V.M. fata de o contraparte Intr-o tranzactie cu un instrument financiar derivat negociat In afara pietelor reglementate prin primirea unei garantii. Garantia primita trebuie sa fie suficient de lichida pentru a putea fi vanduta rapid la un pret apropiat de evaluarea acesteia Inaintea vanzarii.

S.A.I. este supus prevederilor Regulamentului UE 2015/2365 privind raportarea si transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare. Acesta stabileste cateva cerinte de informare referitoare la folosirea operatiunilor de finantare prin instrumente financiare (SFT), prezentate in continuare.

Fondul poate utiliza SFT-uri, definite conform reglementarii mentionate ca tranzactii repo sau reverse repo, tranzactii sell-buy back sau buy-sell back, pentru o administrare eficienta a portofoliului. Utilizarea SFT-urilor de catre Fond este in linie cu politica si obiectivele sale de investitii, putand prin urmare sa fie folosite pentru reducerea riscului si a costurilor si/sau generarea de capital sau venituri suplimentare cu un nivel de risc corespunzator celui al Fondului.

In conditiile limitarilor mentionate anterior pot sa fie utilizate in cadrul SFT-urilor oricare dintre activele Fondului. Pot face obiectul SFT-urilor pana la 40% din activele Fondului, fiind preconizat ca fiecare SFT sa nu depaseasca 10% din activele Fondului.

Contrapartile acceptabile vor face obiectul unei supravegheri continue exercitate de catre o autoritate publica, vor fi sanatoase din punct de vedere financiar si vor avea structura si resursele organizatorice necesare pentru tipul de tranzactie relevant. Contrapartile vor fi selectate dintre institutiile de credit cu sediul intr-un stat membru al Uniunii Europene si/sau OECD, avand statutul juridic conform reglementarilor legale care li se aplica. Se va urmari ca ratingul acestora sa fie cel mult cu un notch sub ratingul suveran al Romaniei dar nu se va impune un nivel minim de rating in conditiile existentei colateralului.

Urmatoarele tipuri de garantii / colateral vor fi acceptate in relatie cu SFT-urile:

- cash
- valori mobiliare sau instrumentele pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru

- obligatiuni corporative

Garantiile primite trebuie sa respecte in orice moment urmatoarele criterii:

- Emitentul: garantia trebuie sa aibe o calitate ridicata; emitenti companii vor avea rating investment grade iar entitatile guvernamentale vor avea rating de credit cu maximum 2 notchuri sub ratingul minim al Romaniei
- Scadenta: instrumentele financiare primite in garantie vor avea o maturitate care sa depasasca scadenta SFT
- Lichiditatea: garantiile (altele decat cash-ul) trebuie sa fie foarte lichide si tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare cu preturi transparente, astfel incat sa poata fi vandut rapid la un pret apropiat de cel din evaluarea anterioara vanzarii.
- Diversificarea: garantiile nemonetare vor fi considerate suficient de diversificate daca Fondul primește de la o contrapartida un cos de garantii cu o expunere maxima la oricare emitent de 20% din valoarea activului Fondului; atunci cand Fondul este expus unei varietati de contrapartide diferite, diferitele cosuri de colateral sunt agregate pentru a se asigura ca expunerea la un singur emitent nu depaseste 20% din valoarea activului.
- Corelatia: garantia trebuie sa fie emisa de o entitate independenta de contrapartida
- Evaluarea: garantia trebuie sa poata fi evaluata si monitorizata conform cerintelor legale. Aceasta va fi evaluata zilnic conform principiilor utilizate in evaluarea activelor detinute de Fond. Pot fi utilizate marje de variatie zilnice in functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartidele.

Utilizarea SFT presupune o serie de riscuri, printre care:

### 3. Contracte repo si reverse repo:

In cazul in care vanzatorul unui contract repo nu isi indeplineste angajamentul de a rascumpara garantia in conformitate cu termenii acordului, Fondul poate suferi o pierdere daca incasarile din vanzarea titlurilor sunt mai mici decat pretul de rascumparare. In cazul in care vanzatorul devine insolubil, instanta de judecata poate hotari ca valorile mobiliare nu apartin Fondului si dispune vanzarea valorilor mobiliare pentru a achita datoriile vanzatorului. Fondul se poate confrunta atat cu intarzieri in lichidarea titlurilor support, cat si pierderi pe parcursul perioadei in care incearca sa-si exercite drepturile.

Contractele repo implica riscul ca valoarea de piata a valorilor mobiliare vandute de catre Fond sa scada sub preturile la care Fondul este obligat sa le rascumpere. In cazul in care cumparatorul valorilor mobiliare intra in faliment sau se afla in stare de insolabilitate, utilizarea fondurilor aferente contractului poate fi restrictionata in asteptarea hotararii celeilalte parti de a implementa obligatia de rascumparare.

### 4. Riscuri legate de administrarea garantiilor: riscul operational, de lichiditate, de contraparte, de custodie si riscul juridic

Garantiile non-cash nu pot fi reutilizate (vandute, puse in garantie sau re-investite).

Garantiile non-cash primite sunt pastrate in custodie de catre Depozitraul Fondului.

Conform Regulamentului UE 2015/2365 reutilizarea instrumentelor financiare primite drept garantie se face cu indeplinirea cel puțin a urmatoarelor doua conditii:

- contrapartea care furnizeaza instrumente financiare a fost informata corespunzator cu privire la riscurile si consecintele care decurg din acordarea consimtamantului privind dreptul de a utiliza garantiile sau din incheierea unui contract de garantie cu transfer de proprietate
- contrapartea care furnizeaza instrumente financiare si-a dat in prealabil consimtamantul expres cu privire la dreptul de utilizare

Veniturile generate de tehnicile eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Costurile directe si indirecte aferente acestora vor fi suportate de catre Fond conform prevederilor contractuale agreeate cu contrapartile si practicile uzuale de pe piata. Costurile vor fi intodeauna platite la nivele comerciale normale si nu vor fi costuri sau venituri ascunse platite contrapartilor si tertilor. Tranzactiile vor fi efectuate conform Politicii de administrare a ordinelor de tranzactionare disponibile pe site-ul web al Administratorului. Operatiunile vor fi derulate in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii oricarui conflict de interese, inclusiv conflicte de interese intragrup, pe criterii legate de costuri, performanta si risc, avandu-se in vedere respectarea limitelor legale, obtinere de randamente cat mai atractive, asigurarea lichiditatilor si securitatea plasamentelor efectuate. In alegerea contrapartidei se vor avea in vedere, in principal: nivelul cotatiilor oferite, disponibilitatea pentru un anumit instrument, eventualele constrangeri operationale. Lista intermediarilor carora le pot fi transmise ordine pentru fiecare clasa de instrumente se aproba de catre Conducerea Executiva in baza proceselor de evaluare fundamentate.

### 3.5. Durata minima recomandata a investitiilor

Avand in vedere natura plasamentelor care urmeaza a fi realizate de Fond, durata minima recomandata a investitiei este de trei ani. Politica de investitii in cadrul Fondului va lua in considerare un orizont de administrare de cinci(5) ani.



Ca urmare profilul investitorului catre care se adreseaza Fondul este acela care si-a definit un orizont de investitii pe termen mediu si lung care isi asuma riscurile prevazute in prezentele reguli.

### 3.6. Factorii de risc derivand din politica de investitii a Fondului

Lichiditatile si resursele colectate in Fond vor fi investite in principal, in instrumente financiare selectate de catre Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influentate de evolutiile si evenimentele din pietele financiare. Investitorii un beneficiaza de nici o garantie de restituire a capitalului investit. Fondul va fi supus urmatoarelor riscuri:

**Risc de credit:** riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a nelindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale sau a esecului acestuia In Indeplinirea celor stabilite. Riscul de credit include si:

- risc de tara - riscul expunerii la pierderi determinate de evenimente petrecute Intr-o tara straina. Conceptul este mai larg decât riscul suveran deoarece sunt acoperite toate formele de creditare sau activitati investitionale, atât catre/cu persoane fizice, societati comerciale, institutii de credit sau administratii centrale;
- risc de transfer - riscul ca un debitor sa nu poata converti moneda locala Intr-o moneda straina, astfel fiind In imposibilitatea de a efectua plati In contul datoriei In moneda straina respectiva. Acest risc rezulta In mod normal din restrictii de schimb valutar impuse de guvernul din tara debitorului;
- risc de concentrare - concentrare include expunerile individuale legate (mari) si expuneri semnificative la grupuri de contrapartide a caror probabilitate de faliment este determinata de factori comuni, de exemplu sector, economie, locatie geografica, tip de instrument.

**Riscul de piata:** riscul de a Inregistra pierderi aferente pozitilor din bilant si din afara bilantului datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi, de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobânda, cursurile de schimb valutar).

Asfel, cresterea randamentelor pe pietele de obligatiuni poate conduce la o scadere a pretului obligatiunilor si, in consecinta, la scaderea valorii unitatilor de fond.

Scaderea pretului actiunilor pe pietele pe care acestea se tranzactioneaza poate conduce in acelasi mod la diminuarea valorii unitare a activului net.

De asemenea, in situatia aprecierii cursului valutei in care este denominat fondul fata de valutele in care sunt exprimate instrumentele din portofoliu, valoarea unitatilor de fond va fi influentata negativ.

**Riscul de lichiditate:** riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului, determinat de incapacitatea institutiei de credit de a-si Indeplini obligatiile la scadenta acestora. Conditile de lichiditate redusa sau nula la un moment dat pe una sau mai multe din aceste pieti pot avea un impact negativ asupra valorii unitatii de fond, in special in cazul variatiilor importante ale activului sau.

**Riscul operational:** riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficienta determinata de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări in conjunctura economica, modificari in sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operational include si evenimentele cu frecventa redusa si cu posibil impact negativ ridicat;

**Riscul reputational:** riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii unei societati de administrare a investitiilor sau fond de investitii de catre clienti, contrapartide, actionari, investitori sau autoritati de supraveghere;

**Riscul de conformitate:** riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor si a capitalului, care poate conduce la amenzi, daune si/sau rezilierea de contracte sau care poate afecta reputatia unei institutii de credit, ca urmare a Incalcarilor sau neconformarii cu cadrul legal si de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice;

**Riscul de contraparte:** riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzactie sa nu isi Indeplineasca obligatiile Inainte de decontarea finala a fluxului de numerar aferent tranzactiei.

**Riscul de custodie :** riscul de pierdere a activelor detinute de catre Fond ca urmare a insolventei, neglijentei sau actiunii frauduloase din partea custodelui sau sub-custodelui.

**Riscul juridic (legal) :** riscul de pierdere datorat contractelor financiare care nu sunt executorii din punct de vedere legal. In situatia in care instanta identifica incheierea tranzactiilor in anumite imprejurari (leziune, dol, procedura de redresare /rezolutie, tranzactie incheiate in dauna creditorilor) poate adopta o hotarare in urma careia prejudiciul sa nu fie acoperit.

### 3.7. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

Consiliul de Administratie aproba strategia generala de investitii. Analiza oportunitatilor de investitii si implementarea strategiilor este realizata de catre compartimentul de administrare a investitiilor.

### 3.8. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anulara unitatilor de fond

#### 3.8.1. Procedurile pentru subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond

##### 3.8.1.1. Subscrierea unitatilor de fond

Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice si juridice. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupa ce au luat la cunostinta continutul *Prospectului de emisiune* si au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata. Cererea de efectuare a respectivei operatiuni cuprinde mentiunea „**prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles Prospectul de emisiune al Fondului BRD DIVERSO cu al carui continut sunt de acord si doresc sa devin membru al acestuia**”.

Cererea de subscriere va fi depusa la ghiseele Distribuitorului de unitati ale Fondului, online prin serviciul My BRD Net sau la sediul societatii de administrare."

Operatiunile cu unitati de fond se pot efectua si telefonic pentru clientii considerati clienti Private banking ai Distribuitorului. Pentru a efectua operatiuni telefonice clientul trebuie sa semneze un contract cu Distribuitorul BRD Groupe Societe Generale. Contractul stabileste cadrul juridic pentru prestarea la distanta de catre BRD – GSG (in calitate de distribuitor al fondurilor) a serviciilor constand in preluarea de la investitorii Fondului a cererilor de subscriere/rascumparare si transmiterea acestora catre Societatea de Administrare. In cazul in care acest serviciu nu este disponibil, clientii pot efectua operatiuni la sediile Distribuitorului sau prin serviciul MyBRD Net.

Subscrierea initiala se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice romane – buletinul sau cartea de identitate avand in scris codul numeric personal; pentru persoane fizice straine – pasaportul; pentru persoane juridice – certificatul de inregistrare.

Participarea in clasa A sau clasa E a fondului si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatiune de subscriere/rascumparare(cumparare/vanzare), sau la cererea investitorului.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond aferent unei clase este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net al clasei A sau clasei E, calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor aferente fiecarei clase din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adauga comisionul de cumparare, daca este prevazut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

Sumele aflate in contul colector al Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent iar in aceasta situatie dobanda reprezinta un venit al Fondului.

In situatia in care investitorul depune in contul colector o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului suma se va restitui integral in contul investitorului. In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoare activului net unitar luat in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse.

In cazul in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile SAI timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia „Sume in curs de rezolvare”care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Comisionul la cumpararea unitatilor de fond este de maxim 5%. La data autorizarii prezentelor reguli comisionul de subscriere este 0.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate plati la ghiseele de distribuire ale Fondului sau prin serviciul My BRD Net, prin transfer bancar in contul indicat de Administratorul Fondului. O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului BRD Diverso In ziua emiterii unitatilor de fond. Subscrierea unitatilor de fond se poate face si prin debit direct: investitorul poate opta in cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directa, prin care poate autoriza societatea de administrare a investitiilor sa emita unitati de fond pe contul sau, in baza unui acord de debitare a contului incheiat cu societatea de distributie confirmat de extrasul de cont al Fondului, fara semnarea unei cereri de subscriere. Acordul trebuie sa contina datele de indentificare complete si corecte ale investitorului.

Evidenta operatiunilor pentru membrii Fondului se tine in conturi, iar acestea reflecta numarul si valoarea unitara a investitiilor (atat valoarea de cumparare, cat si valoarea curenta).

Investitorii pot desemna un imputernicit pentru efectuarea operatiilor de subscriere/rascumparare.

In cazul investitorilor persoane juridice, operatiunile de subscriere/ rascumparare de unitati de fond se vor realiza de reprezentantul/ reprezentantii legali sau de persoanele imputernicite de acesta pentru a efectua operatiuni la Fond.

### **3.8.1.2. Rascumpararea unitatilor de fond**

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage in orice moment doresc, in conditiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar de unitati de fond detinute in clasa A sau in clasa E. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare in care se mentioneaza numarul de unitati care se rascumpara, sau prin ordinul telefonic de rascumparare. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor in clasa A sau in clasa E nu duce la pierderea calitatii de investitor. Rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau E va fi efectuata doar in aceeași moneda in care au fost realizate subscrierile.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

In caz de deces al titularului, transferul unitatilor de fond se poate solicita doar de catre mostenitori si numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Unitatile de fond, daca nu sunt grevate de alte sarcini, se pot rascumpara la cerere in orice moment, cu exceptia cazurilor in care rascumpararea este suspendata de A.S.F. sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in conditiile descrise mai jos.

Pretul de rascumparare aferent unei clase este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net, al clasei de unitati de fond A sau al clasei de unitati de fond E, calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor aferente fiecarei clase din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare. Pentru a veni in intampinarea nevoilor investitorilor, Societatea de administrare depune toate eforturile necesare pentru a efectua plata rascumpararilor intr-un interval de timp mai scurt decat termenul legal.

In functie de conjunctura pietei financiare sau de circumstante deosebite, in scopul protejarii intereselor investitorilor, Administratorul va putea majora sau diminua comisionul de subscriere sau percepe un comision de rascumparare platibil de investitorii Fondului si il va face public de indata ce acest comision a fost aprobat de A.S.F..

Eventualele comisioane de rascumparare colectate, intra in activele Fondului, spre beneficiul investitorilor detinatori de unitati de fond.

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

Rascumpararea unitatilor de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizeaza in ordinea achizitionarii acestora (FIFO). Indiferent de modalitatea de rascumparare aleasa, la ghiseu, prin serviciul MyBRD Net sau telefonic contravaloarea rascumpararilor se vireaza prin transfer bancar in contul detinut de investitor/imputernicit.

La data autorizarii prezentelor reguli comisionul de rascumparare este 0.

Sumele Incasate din comisioanele de subscriere si/sau rascumparare a unitatilor de fond, In cazul In care acestea exista, vor fi Incasate de societatea de administrare a investitiilor.

### **3.8.2. Circumstantele in care emisiunea si rascumpararea de unitati de fond pot fi suspendate de catre A.S.F.**

In situatii exceptionale (de ex. suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, militare etc care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului) si numai pentru protejarea interesului investitorilor S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune si a reglementarilor A.S.F..

In situatiile mentionate anterior, OPCVM trebuie sa comunice, fara Intârziere, decizia sa A.S.F. si autoritatilor competente din statele membre In care Isi distribuie titlurile de participare.

Orice cerere de rascumparare care depaseste 5% din valoarea activului fondului, va putea fi tarifata suplimentar cu pana la 5% din valoarea acesteia.

Investitorul care solicita in decursul a cinci zile lucratoare rascumpararea a mai mult de 10% din activul Fondului, va putea fi tarifat suplimentar cu pana la 5% din valoarea acestor rascumparari.

In situatia In care, In cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste un procent de 10% din valoarea activelor Fondului, societatea de administrare a investitiilor Isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de timp de maxim 10 zile lucratoare.

In situatia in care, in decursul a cinci zile lucratoare, contravaloarea totala a cererilor de rascumparare depaseste 15% din valoarea activelor Fondului, administratorul isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de pana la 30 zile de zile lucratoare.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond.

Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, In cazul In care motivele suspendarii se mentin.

Dreptul de emisiune si rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de A.S.F.:

- a) in cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investitii, pana la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informarii societatii de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalitatii operatiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putand fi dispusa pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

### 3.8.3. Numele si adresa distribuitorilor de unitati de fond

Societatea de Administrare a incheiat un contract de distribuire a unitatilor de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul in Bvd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon 301.61.00 Fax : 301.68.43.

### 3.8.4. Modalitatea de anulare a unitatilor de fond

Anularea unitatilor de fond este efectuata la data efectuarii platii.

Rascumpararea unitatilor de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizeaza in ordinea achizitionarii acestora (FIFO).

## 3.9. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului

### 3.9.1. Reguli de evaluare a activelor

**(1).** Instrumentele financiare admise la tranzactionare si tranzactionate In ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau In cadrul altor sisteme de tranzactionare decât pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv In cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din România, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate astfel:

a) Actiunile la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala, in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata din statul membru/bursa din stat nemembru sau pretul de referinta, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative, furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare din segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul;

b) Instrumentele financiare cu venit fix (obligatiunile) sunt evaluate prin metoda bazata pe utilizarea unor cotate de piata de tipul MID (calculat ca media aritmetica dintre cel mai bun pret de vânzare si cel mai bun pret de cumparare), In situatia existentei unor repere de pret compozit relevante publicate de institutii oficiale sau firme private recunoscute la nivel international (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters). In situatie in care nu exista reper de pret compozit relevant, evaluarea se va face pe baza metodei bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/ primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. Incepând cu momentul aparitiei unui pret compozit relevant si cu conditia existentei acestuia pentru o perioada de 30 de zile tranzactionare (perioada de observatie In care se analizeaza relevanta acestui pret), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei bazata pe utilizarea cotelor de piata MID Incepând cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 zile de tranzactionare.

c) Instrumentele pietei monetare vor fi evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii;

d) Instrumentele financiare derivate, similar prevederilor de la lit.a);

e) Titlurile de participare emise de O.P.C. similar prevederilor de la lit. a).

**(2).** Instrumentele financiare mentionate la art. 113 din Regulamentul ASF nr.9/2014 admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau In cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decât pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din România, tranzactionate In ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de Inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat In cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii Inregistrate In anul calendaristic anterior.

**A.** In cazul In care instrumentele financiare mentionate la alin. (1) sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea In vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

**B.** In cazul instrumentelor financiare admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state terte, acestea vor fi evaluate la pretul de Inchidere al bursei sau la pretul de referinta furnizat In cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinat pe baza volumului si a numarului tranzactiilor Inregistrate In ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la Inceputul fiecarui an calendaristic.

**(3).** A. Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sautert vor fi evaluate astfel:

a) Actiunile conform valorii contabile pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa In raportarile lunare transmise la B.N.R.;

b) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evaluate pe metoda mentionata la pct.(1) b);

c) Instrumentele pietei monetare vor fi evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii;  
d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel încât sa fie respectat principiul valorii juste; e) Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.

B. Instrumentele financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, In cadrul unui sistem alternativ sau In cadrul altor sisteme decât pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv In cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din România, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate In ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, Incepând cu a 31-a zi de netranzactionare: vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor *de la alin.(3) lit.A.*

C. Instrumentele financiare mentionate la *pct. (3) lit. A si pct.(3) lit. B* emise de aceeasi entitate dar achizitionate in transe diferite vor fi evaluate similar evaluarii intrumentelor de la *pct.(3) lit.A.*

D. Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale O.P.C. la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea 0.

E. Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

F. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont current. La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.

G. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

H. In cazul in care pentru depozitele prevazute la *lit. E* s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.

I. Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau In cadrul altor sisteme de tranzactionare decât pietele reglementate, dar netranzactionate In ultimele 30 de zile de tranzactionare, In legatura cu care A.S.F. sau o alta autoritate competenta a hotarât deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate conform metodelor precizate la litera A.

**(4).** A. Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel puțin 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare), in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art.224 alin(5) din Legea nr.297/2004 vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare), calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc In timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de Inchidere/de referinta, dupa caz, urmând ca In scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii..

B. Actiunile neadmise la tranzactionare, inclusiv cele emise de institutii de credit sau admise la tranzactionare si netranzactionate In ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute In termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse In activ la valoare zero

In cazul actiunilor admise la tranzactionare si netranzactionate In ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), precum si In cazul actiunilor netranzactionate, se va avea In vedere ca metoda indicata mai sus sa fie aplicata doar In conditiile In care pe site-ul web al pietei reglementate, al sistemului alternativ de tranzactionare, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale In baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni.

In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei In care respectiva actiune nu a mai Inregistrat tranzactii.

C. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr.31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al O.P.C.V.M. de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza la valoarea stablita de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform optiunii administratorului O.P.C.V.M. In cazul In care administratorul alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internationale de evaluare (conforme principiului valorii juste), In calculul activului net al O.P.C.V.M. va fi luata In considerare, In mod obligatoriu, valoarea mentionata In raportul de evaluare al evaluatorului independent.

D. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr.31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau alte forme de lichidare si a celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al O.P.C.V.M. la

valoare zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

E. În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat al planului de reorganizare pe 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 se va face cu respectarea prevederilor menționate la pct.1 lit.a) în cazul în care respectivele acțiuni au pret de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au pret de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referență disponibil, conform prevederilor de la pct.3 lit.A (a).

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

G. Metodele de evaluare prezentate mai sus se aplică și în cazul acțiunilor societăților reglementate de Legea nr.31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare.

H. Prevederile de la literele C, D, E se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informațiilor privind evenimentele respective.

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

**(6).** A. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M. 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 lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul O.P.C.V.M. sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

B. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activele O.P.C.V.M. 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.

C. 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 O.P.C.V.M. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

D. Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către O.P.C.V.M. 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.

E. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate la alin. (D) vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare.

F. În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (D) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin O.P.C.V.M., care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (D), 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 prevederilor de la pct.1 lit.a).

G. In cazul In care O.P.C.V.M. care au subscris si platit integral actiuni In cadrul ofertei indicate la alin. (D) detin actiuni ale respectivei societati anterior derularii ofertei publice si admiterii la tranzactionare a respectivelor actiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- a) Intre data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (E);
- b) Intre data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admiterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform art. 113 lit. a) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

H. Drepturile de alocare prevazute la alin. (F) vor fi prezentate In cadrul formularelor de raportare ale O.P.C.V.M. astfel:

- a) pâna la momentul admiterii la tranzactionare In cadrul sectiunilor aferente detinerilor de alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare;
- b) de la momentul admiterii la tranzactionare si pâna la momentul emisiunii actiunilor subscrise In oferta publica, In cadrul sectiunilor aferente detinerilor de alte valori mobiliare asimilate actiunilor si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate.

I. Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pâna la data admiterii la tranzactionare conform. 115 alin. (1) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

J. Actiunile societatilor neadmise la tranzactionare rezultate din majorarile de capital social cu contraprestatie In bani se vor evalua astfel:

- a) pâna la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisa;
- b) de la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 115 alin. (1) , coroborat cu prevederile art. 116 din Regulamentul ASF nr.9/2014.

**(7).** A. a) Evaluarea actiunilor detinute de O.P.C.V.M ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in active conform prevederilor alin(6). Lit.B a) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusive sistemele alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

b) Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in active conform prevederilor *alin. (6) lit.B a)* se evalueaza la valoarea de subscriere.

**(8).** A. In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

B. Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei: Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta)\*[numar de actiuni noi/(numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)]\*[numar de actiuni vechi/numar de drepturi de preferinta emise], unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul de inchidere din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

C. Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective, din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care un se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica

D. Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiata in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat".

E. La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul O.P.C.V.M actiunile cuvenite.

F. Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sùmele cuvenite O.P.C.V.M. se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat" in cadrul activelor O.P.C.V.M.

G. In situatia In care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie In bani nu sunt platite/alocate In termenul legal/termenul stabilit In hotarârea AGA, acestea vor fi incluse In activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit In hotarârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade Intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pâna la sfârșitul primei zile lucratoare.

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

**(9).** Operatiunile de piata monetara, respectiv cumparari/ vânzari reversibile de active eligibile pentru tranzactionare (repo/reverse repo), cu exceptia operatiunilor ce constau In Incheierea a doua tranzactii simultane, se evidentiaza In portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

- a) cumpararile reversibile In cadrul carora O.P.C.V.M. cumpara active eligibile pentru tranzactionare, cu angajamentul contrapartii de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data Incheierii tranzactiei, sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a creantei care se adauga la valoarea de achizitie;
- b) vânzarile reversibile In cadrul carora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzactionare, angajându-se sa rascumpere respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data Incheierii tranzactiei, sunt evaluate astfel:
1. pe perioada cuprinsa Intre data primirii sumei aferente operatiunii de piata monetara si data angajamentului ferm de rascumparare, titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 113-115 din Regulamentul ASF nr.9/2014;
  2. in aceeași perioada, se va Inscribe cu semnul minus valoarea de decontare Impreuna cu recunoasterea zilnica a datoriei atasate, In cadrul unei pozitii de activ "instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala".

**(10).** Inregistrarea In activele O.P.C.V.M. a disponibilitatilor rezultate ca urmare a distribuirii catre actionari de sume de bani cu prilejul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a actiunii sau ca urmare a reducerii numarului de actiuni si a distribuirii catre actionarii existenti la data de Inregistrare a unei sume de bani corespunzatoare reducerii valorii nominale sau numarului de actiuni aprobate prin Hotarârea AGA se realizeaza In aceeași maniera cu cea utilizata pentru Inregistrarea dividendelor distribuite catre actionari, prevazuta la alin. (6), respectiv reflectarea In activul O.P.C.V.M. a sumelor de Incasat ca urmare a diminuarii capitalului social In cadrul pozitiei "Dividende si alte drepturi de Incasat", In contrapartida cu reducerea numarului de actiuni aferente diminuarii de capital social.

**(11)** Erorile identificate In calculul zilnic al VUAN, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor, avându-se In vedere principiul protejarii intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru recalculul VUAN Il constituie variatia VUAN cu mai mult de 0,10% Intre valoarea determinata initial si valoarea corecta. Cumulativ, In cazul platilor de efectuat, plata diferentelor convenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel puțin 1.00 RON. Sumele mai mici de 1.00 RON reprezinta venituri ale fondului.

### 3.9.2. Metoda de calcul a valorii activului net si frecventa calcularii sale

Valoarea activului net pentru clasa A si clasa E si valoarea unitara a activului net ale Fondului pentru clasa A si clasa E sunt calculate de Societatea de administrare si certificate de catre Depozitar pe baza instructiunilor si documentelor transmise acestuia de Societatea de administrare.

Valoarea neta a activelor clasei A respectiv valoarea neta a activelor clasei E se calculeaza prin scaderea obligatiilor aferente fiecărei clase din valoarea totala a activelor aferente aceleasi clase.

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

Valoarea unitara a activului net pentru clasa A si clasa E de unitati de fond se calculeaza dupa urmatoarea formula:

Valoarea unitara a activului net al clasei de unitati de fond la acea data =  
 Valoarea totala a activelor fondului atribuibila clasei de unitati de fond - Valoarea obligatiilor atribuibile clasei de unitati de fond/Numar total de unitati de fond In circulatie la acea data pentru respectiva clasa

$$VUAN_i^t = \frac{NAV_i^t}{NUF_i^t}$$

unde:

$VUAN_i^t$  este valoarea unitara a activului net al clasei i de unitati de fond calculate pentru ziua t

$NAV_i^t$  este activul net al clasei i in ziua t;

$NUF_i^t$  este numarul de unitati de fond in circulatie ale clase de unitati de fond i pentru ziua t;

In conformitate cu prevederile art.123 alin 9 lit c) din Regulamentul ASF nr.9/2014 activele si datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unitati de fond dupa urmatoarea metoda astfel incat veniturile, castigurile si pierderile realizate sau nerealizate precum si cheltuielile comune ale fondului sa fie impartite in mod echitabil Intre clase:



Actiunile fondului vor fi alocate conform formulei :

$$A_i^t = A_i^{t-1} + \Delta A^t \times c_i^t$$

**unde:**

$A_i^t$  este activul atribuit numai clasei de unitati „i” si este format din activul deja atribuit clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa „i” in ziua t, respectiv subscrierile si rascumpararile procesate in ziua t;

$c_i^t$  este coeficientul de impartire pentru clasa i al activului total.

$\Delta A^t$  este activul total comun tuturor claselor de fond in ziua t si este format din cresterea sau scaderea activului total datorata rezultatului investitiilor (venituri realizate, castiguri si pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) intamplata in ziua t.

Obligatiile fondului atribuite clasei de unitati de fond "i" ( $C_i^t$ ) pentru ziua t se calculeaza dupa urmatoarea formula:

$$C_i^t = C_i^{t-1} + \Delta C^t \times c_i^t$$

unde:

$\Delta C^t$  reprezinta variatia obligatiilor aferente tuturor claselor de unitati de fond in ziua "t", respectiv cresterea sau scaderea obligatiilor comune tuturor claselor de unitati in ziua t;

$C_i^t$  reprezinta valoarea obligatiilor atribuite numai clasei de unitati "i" si este format din obligatiile deja atribuite clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa i in ziua t;

$c_i^t$  este coeficientul de impartire pentru clasa "i" al activului total.

Coeficientul de impartire se poate calcula dupa urmatoarea formula:

$$c_i^t = \frac{NAV_i^{t-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t}$$

unde:

$NAV_i^{t-1}$  este activul net al clasei "i" in ziua "t-1";

$S_t^i$  este valoarea subscrierilor de unitati de fond ale clasei "i" procesate in ziua "t";

$R_t^i$  este valoarea rascumpararilor de unitati de fond ale clasei i procesate in ziua "t";

$NAV^{t-1}$  este activul net al fondului in ziua "t-1";

$S^t$  este valoarea subscrierilor de unitati de fond ale tuturor claselor fondului procesate in ziua "t";

$R^t$  este valoarea rascumpararilor de unitati de fond ale tuturor claselor fondului procesate in ziua "t".

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie pentru clasa A sau pentru clasa E se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise pentru respectiva clasa si numarul de unitati de fond rascumparate pentru respectiva clasa la o anumita data.

Valoarea totala a activelor Fondului se va calcula zilnic, insumandu-se:

- totalitatea valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare din portofoliu;
- depozitele bancare;
- disponibilul din conturile curente si cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- numerarul din casierie;
- valoarea altor active calificate de A.S.F. ca echivalente ale valorilor mobiliare;
- valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de A.S.F. ca instrumente de investitii (certIFICATE de depozit, bonuri de tezaur, contracte de report, etc.)

In cazul in care unele elemente de activ sunt denominate in valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul.

In situatia in care elementele de activ sunt denominate in valute pentru care B.N.R. nu stabileste curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este denominat elementul de activ, si cursul euro/rol comunicat de B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul.

### **3.9.3. Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net**

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net, pentru fiecare zi lucratoare, va fi publicata de catre Administrator pe pagina sa de internet ([www.brdam.ro](http://www.brdam.ro)) pentru clasa A (denominata in RON) si pentru clasa E (denominata in EURO) in ziua calcularii si va fi transmisa spre publicare in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar in ziua lucratoare urmatoare calcularii.

Valoarea unitara a activului net pentru clasa de unitati de fond denominata in RON (clasa A) respectiv clasa denominata in EUR (clasa E) va fi afisata si la toate unitatile societatii de distribuire a unitatilor de fond.

Valoarea totala a activelor fondului este calculata in RON.

### **3.9.4. Valoarea initiala a unitatii de fond**

Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denominata in RON este de 100 (una suta) RON iar din clasa denominata in EURO este de 25 (douazeci si cinci) EURO.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) calculata in RON pentru clasa A si in EURO pentru clasa E, se rotunjeste la 4 zecimale prin trunchiere.

### **3.10. Conditii de inlocuire a Societatii de administrare si a depozitarului**

Inlocuirea Societatii de Administrare are loc in urmatoarele situatii:

a) avizarea de catre A.S.F. a deciziei Societatii de Administrare de schimbare a administratorului Fondului;

b) retragerea de catre A.S.F. a autorizatiei Societatii de Administrare, in cazurile prevazute de Ordonanta si Regulament.

In cazul retragerii Autorizatiei Societatii de Administrare prin ordonanta de sanctionare, A.S.F. va desemna un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum si transferul obligatoriu al administrarii catre o alta societate de administrare, si publicarea acestei situatii.

SAI, dupa caz depozitarul poate denunta unilateral contractul de depozitare al Fondului, numai ulterior acordarii unui preaviz scris de cel putin 90 de zile. Termenul va curge de la data notificarii denuntarii contractului la A.S.F.

In cazul in care contractul de depozitare inceteaza cu acordul partilor S.A.I. va transmite la A.S.F. actul aditional (in original) la vechiul contract de depozitare, privind incetarea relatiilor contractuale intre cele doua entitati.

Decizia de denuntare a contractului de depozitare se va publica pe site-ul S.A.I. in termen de 3 zile lucratoare de la data denuntarii.

S.A.I. are obligatia incheierii unui nou contract de depozitare in termenul de 90 de zile mentionat la art.85 lit.a) din Regulamentul ASF nr.9/2014, intrarea in vigoare a noului contract urmand a se realiza in prima zi lucratoare urmatoare celei de-a 90-a zi.

In toate situatiile de inlocuire a Societatii de Administrare sau a Depozitarului, acestea se vor desfasura avindu-se in vedere asigurarea protectiei investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la inlocuirea entitatilor mentionate.

## **4. Dispozitii finale**

Conditii care au stat la baza autorizatiei emite de A.S.F. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului.

Modificarile, cu exceptia celor anumerate la art.153 alin (2) din Regulamentul ASF nr.9/2014, sunt supuse autorizarii Autoritatii de Supraveghere Financiara.

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

Pentru a asigura informarea corecta a investitorilor, A.S.F. poate cere in orice moment Societatii de Administrare sa adopte sau sa modifice informatiile din Prospect.

Prezentele Reguli au fost intocmite astazi 13.05.2008, si actualizate astazi 13.06.2018 doua exemplare originale din care un exemplar pentru A.S.F. Prezentele Reguli intra in vigoare incepand cu data autorizarii acestora de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

## **BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I SA**

**Director General**  
**Mihai PURCAREA**

**Sef Compartiment Control Intern si Conformitate**  
**Mihaela UNGUREANU**