

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE

AUTORIZAȚIA NR. A/ 19 / 10 IAN 2013

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

ținând cont de prevederile art. 63 și art. 65 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art. 131 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art. 12 din Dispunerea de măsuri nr. 23/2012,
analizând solicitarea societății S.A.I. Intercapital Investment Management S.A., înregistrată cu nr. 6057/11.03.2013, completată prin adresele nr. 10603/17.04.2013 și nr. 2563/23.05.2013,
în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 33/10.05.2013,
având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,
se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII IFOND CONSERVATOR**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator, în baza Dispunerii de măsuri nr. 23/2012, nu se vor aplica prevederile art. 133 alin. (1) din Regulamentul nr. 15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

Art. 3. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,

Mircea Ursache

Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Mircea URSACHE



Cap. III. pct. 11.1 din Prospectul de emisiune
Pct. 4.1. din Regulile fondului

Se modifică astfel:

Evaluarea activelor deținute de Fond se face conform regulilor de evaluare a activelor prezentate în continuare.

Acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată din România, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

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

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 majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul 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, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

Evaluarea acțiunilor deținute de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani, fără emiterea de drepturi de preferință înregistrate în activ conform lit. a) de mai sus se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu contraprestație în bani, fără emiterea de drepturi de preferință înregistrată în activ conform lit. a) de mai sus se evaluează la valoarea de subscriere.

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

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite O.P.C. se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor O.P.C.

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

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

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

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

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

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix. Evaluarea instrumentelor cu venit fix se face folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare este menținută cel puțin un an.

Detinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în contul curent al fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi evaluate în activul fondului la valoarea 0 (zero).

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

În cazul în care pentru acest tip de depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii.

Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.

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

Pentru valori mobiliare cu venit fix evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Pentru obligațiunile emise la valoare nominală și achiziționate cu discount, evaluarea se face prin adăugarea la valoarea de achiziție atât a dobânzii cumulate calculată prin aplicarea ratei cuponului la

valoarea nominala, pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala ce va fi efectiv incasata la scadenta obligatiunilor si valoarea de achizitie (discount-ul oferit de contraparte).

Metoda de evaluare este menținută cel puțin un an.

În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate în felul următor:

- a) Acțiunile la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.
- b) Instrumentele financiare cu venit fix folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- c) Instrumentele pieței monetare similar prevederilor de la lit. b);
- d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea următoarelor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI: Metoda abordării prin preț, iar în cazul în care aceasta nu poate fi aplicată, Metoda abordării prin venit.
- e) Titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

Instrumentele financiare de mai sus, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru acțiunile suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004. În acest caz, evaluarea se face la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

Pentru instrumentele financiare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare. Instrumentele financiare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui alt sistem de tranzacționare decât piața reglementată inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.
- b) instrumentele financiare cu venit fix folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- c) instrumentele pieței monetare similar prevederilor de la lit. b);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea următoarelor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI: Metoda abordării prin preț, iar în cazul în care aceasta nu poate fi aplicată, Metoda abordării prin venit.
- e) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

Instrumentele financiare de mai sus, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru.

Acțiunile netranzaționate sau admise la trazaționate și netranzaționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale cărora situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ astfel:

a) la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din rapoartările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de trazaționate, în cazul în care aceste informații sunt disponibile.

b) la valoarea zero, dacă informațiile nu sunt disponibile.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

În situația instrumentelor financiare derivate trazaționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există două poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piața reglementată unde este trazaționate. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

Prevederile de mai sus se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la trazaționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de trazaționate se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art. 159 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de trazaționate pe care se trazaționează la valoarea zero.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al O.P.C. la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de trazaționate pe care se trazaționează.

În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale cărora acțiuni au fost readmise la trazaționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de trazaționate ca urmare a emiterii unui hotărâre judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de trazaționate decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de trazaționate aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Acțiunile societăților comerciale din portofoliul fondului neadmise la trazaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de trazaționate decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative sau admise la trazaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de trazaționate decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative dar netranzaționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

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

QW