

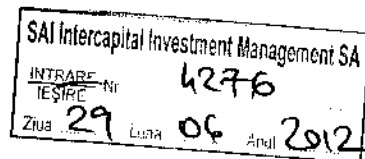
Comisia Națională a
Valorilor Mobiliare

Str. Foșorului nr.2, sector 3, București, România
Tel: (4-021) 326.67.11, 326.67.12, 326.67.13,
326.67.75, 326.68.75;
Fax: (4-021) 326.68.48, 326.68.49

DIRECȚIA GENERALĂ AUTORIZARE - REGLEMENTARE
DIRECȚIA AUTORIZARE

Către,
S.A.I. INTERCAPITAL INVESTMENT MANAGEMENT S.A.
Doamnei Andreea GHEORGHE - Conducător

Fax: 021/222.87.50
București, b-dul. Aviatorilor nr. 33, corp, A
Etaj 1, sector 1



Stimată Doamnă,

Ca urmare a adresei dumneavoastră înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 15874/01.06.2012, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 17738/20.06.2012, vă transmitem anexat Decizia C.N.V.M. nr. 551/28.06.2012.

Cu stimă,

Director General

CNVM

ROMANIA

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**DECIZIA NR. 551/28 JUN 2012**

În baza prevederilor art. 2, art. 7 alin. (1) și (4) și art. 9 alin. (1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr. 514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr. 69/12.09.2007, nr. 71/03.10.2007, nr. 2/14.01.2010 și nr. 18/27.09.2011,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (3) și art. 84 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 15874/01.06.2012, completată prin adresa nr. 17738/20.06.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții iFond Acțiuni**, în conformitate cu actul adițional nr. 1/31.05.2012 la prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții iFond Acțiuni, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 17738/20.06.2012.

Art. 3. S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

PREȘEDINTE,**Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE**

● **Capitolul III „Fondul” pct. III.2 „Obiectivele Fondului” ultimul paragraf din Prospectul de emisiune**

Capitolul 2. „Investițiile fondului” finalul paragrafului 5 din Prospectul simplificat

Capitolul 1. „Societatea de administrare” punctul 1.2 „Obiectul și obiectivul administrării” paragraful 4 din Reguli

Capitolul 3. „Informații cu privire la fondul deschis de investiții iFond Acțiuni” punctul 3.1. „Obiectivele fondului” paragraful 2 din Reguli

Capitolul IV. „Obiectivele fondului” ultimul paragraf

Fondul se adresează investitorilor cu un apetit ridicat pentru risc și va plasa minimum 85% din active în acțiuni cotate și necotate.

Se modifică astfel:

Fondul se adresează investitorilor cu un apetit ridicat pentru risc și va plasa până la 100% din active în acțiuni cotate și necotate.

● **Cap. III „Fondul” pct. III.3 „Politica de investiții” primul paragraf din Prospectul de emisiune**

Politica de investiții a Fondului, elaborată și aplicată de societatea de administrare, se va supune principiilor de dispersie a riscului și de administrare prudentială a portofoliului, obiectivelor de investiții ale Fondului și prevederilor Legii 297/2004 privind piața de capital, ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și ale altor reglementări C.N.V.M. în vigoare.

Se completează astfel:

Politica de investiții a Fondului, elaborată și aplicată de societatea de administrare, se va supune principiilor de dispersie a riscului și de administrare prudentială a portofoliului, obiectivelor de investiții ale Fondului și prevederilor Legii 297/2004 privind piața de capital, ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și ale altor reglementări C.N.V.M. în vigoare.

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 100% din activele Fondului. Fondul poate investi în instrumente financiare, în vederea asigurării lichidității necesare. Portofoliul este alocat pe clase de active în mod flexibil. În diferite situații negative cu privire la conjunctura macroeconomică și/sau a piețelor financiare, S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau ale pieței monetare și diminuarea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor.

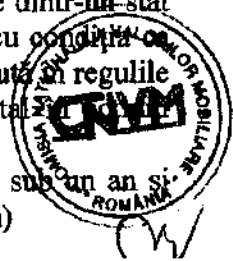
● **Cap. III „Fondul” pct. III.3 „Politica de investiții” alineatul 4 din Prospectul de emisiune**

Capitolul 2. „Investițiile fondului” paragraful 8 din Prospectul simplificat

Capitolul 3. „Informații cu privire la fondul deschis de investiții iFond Acțiuni” punctul 3.2. „Politica de investiții” paragraful 4 din Reguli

Structura investițiilor realizate de către Fond va respecta limitele investiționale stabilite de legislația în vigoare a pieței de capital și va urmări încadrarea în următoarele limite:

- minimum 85% și maximum 100% din activul total în acțiuni cotate pe piețele reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale sau pe alte piețe reglementate din state membre sau nemembre ale Uniunii Europene sau admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de C.N.V.M. și în acțiuni necotate (maxim 10% din activul total necotate)
- maxim 15% din activul total în titluri de stat (certIFICATE de trezorerie cu scadență sub un an și obligațiuni de stat ce pot fi transferate pe piața interbancară sau pe o piață reglementată)



- maxim 15% din activul total în obligațiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora
- maxim 15% din activul total în depozite bancare
- maxim 5% din activul total în instrumente financiare derivate
- maxim 10% din activul total în titluri de participare emise de alte OPCVM și AOPC

Se modifică astfel:

Structura investițiilor realizate de către Fond va respecta limitele investiționale stabilite de legislația în vigoare a pieței de capital și va urmări încadrarea în următoarele limite:

- minimum 0% și maximum 100% din activul total în acțiuni cotate pe piețele reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale sau pe alte piețe reglementate din state membre sau nemembre ale Uniunii Europene sau admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de C.N.V.M. și în acțiuni necotate (maxim 10% din activul total în acțiuni necotate),
- certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, care sunt tranzacționate pe piața monetară,
- obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau care urmează să intre la tranzacționare pe o piață reglementată,
- depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu scadență care nu depășește 12 luni,
- obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit,
- contracte report având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată,
- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată,
- alte active permise de prevederile Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

• **Cap. VII „Diverse” penultimul alineat din prospectul de emisiune**

Prezentul prospect a fost autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în data de 18 martie 2010, este autorizat de C.N.V.M. la data de 27 aprilie 2010 (Decizia CNVM nr. 562) ca urmare a aplicării prevederilor Dispuneri de măsuri nr. 9/18.03.2010, și în data de 20 august 2010 prin decizia 1082/20.08.2010 ca urmare a mențiunilor referitoare la evaluarea activelor prevăzute în Dispunerea de măsuri nr. 9/2010, la cele legate de structura conducerii societății și de noile prevederi ale Codului Fiscal privind calculul impozitului pe venit, în două exemplare originale, unul pentru SAI Intercapital Investment Management SA și unul pentru CNVM.

Se modifică astfel:

Prezentul prospect a fost autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în data de 18 martie 2010, este autorizat de C.N.V.M. la data de 27 aprilie 2010 (Decizia CNVM nr. 562) ca urmare a aplicării prevederilor Dispuneri de măsuri nr. 9/18.03.2010, și în data de 20 august 2010 prin decizia 1082/20.08.2010 ca urmare a mențiunilor referitoare la evaluarea activelor prevăzute în Dispunerea de măsuri nr. 9/2010, la cele legate de structura conducerii societății și de noile prevederi ale Codului Fiscal privind calculul impozitului pe venit, și în data de decizia nr. ca urmare a modificării politicii de investiții în două exemplare originale, unul pentru SAI Intercapital Investment Management SA și unul pentru CNVM.



• Cap. 8 „Diverse” penultimul alineat din Prospectul simplificat

Prezentul prospect simplificat a fost autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în data de 18 martie 2010, este autorizat de C.N.V.M. la data de 27 aprilie 2010 (Decizia CNVM nr. 562) și în data de 20 august 2010 prin decizia 1082/20.08.2010 ca urmare a mențiunilor referitoare la evaluarea activelor prevăzute în Dispunerea de măsuri nr. 9/2010, la cele legate de structura conducerii societății și de noile prevederi ale Codului Fiscal privind calculul impozitului pe venit, în două exemplare originale, unul pentru SAI Intercapital Investment Management SA și unul pentru CNVM.

Se modifică astfel:

Prezentul prospect simplificat a fost autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în data de 18 martie 2010, este autorizat de C.N.V.M. la data de 27 aprilie 2010 (Decizia CNVM nr. 562) și în data de 20 august 2010 prin decizia 1082/20.08.2010 ca urmare a mențiunilor referitoare la evaluarea activelor prevăzute în Dispunerea de măsuri nr. 9/2010, la cele legate de structura conducerii societății și de noile prevederi ale Codului Fiscal privind calculul impozitului pe venit, și în data de prin decizia nr. ca urmare a modificării politicii de investiții în două exemplare originale, unul pentru SAI Intercapital Investment Management SA și unul pentru CNVM.

*m*