

DOCUMENT DE PREZENTARE

SAI INTERCAPITAL INVESTMENT MANAGEMENT

1. DATE DE IDENTIFICARE

Datele de contact ale S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. (numita in continuare Intercapital Fonduri) sunt: Blvd. Aviatorilor, Nr. 33, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti, Romania, Telefon/Fax +4021 222 87 49 , web: www.ifond.ro, e-mai: office@ifond.ro , Numar Inregistrare la Registrul Comertului J40/20560/2005, CUI: RO18195622. Intercapital Fonduri declara ca a fost autorizata sa functioneze ca societate de administrare a investitiilor de Autoritatea de Supraveghere Financiara (adresa Splaiul Independentei, nr. 15, Sector 5, Bucuresti), numita in continuare ASF, prin decizia 661/14.03.2006 si are Numarul de Inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400020/14.03.2006. Capitalul social al companiei este de 1.155.000,00 RON.

Intercapital Fonduri realizeaza administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (denumite in continuare OPCVM) stabilite in Romania sau in alt stat membru. Pe langa administrarea OPCVM stabilite in Romania sau in alt stat membru, Intercapital Fonduri poate administra, sub conditia autorizarii ASF, si alte organisme de plasament colectiv (denumite in continuare AOPC) pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudentiale. Intercapital Fonduri mai poate desfasura activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii, inclusiv a celor detinute de catre fondurile de pensii, pe baza discreționara, conform mandatelor date de investitori, in cazul in care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare, definite in Legea nr.297/2004 privind piata de capital, cu modificarile ulterioare. De asemenea societatea poate presta servicii conexe: (i) consultanta de investitii privind unul sau mai multe instrumente financiare, definite in Legea nr.297/2004 privind piata de capital, cu modificarile ulterioare; (ii) activitatea de pastrare si administrare legata de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv.

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

- a) administrarea investitiilor;
- b) desfasurarea de activitati privind:
 - 1. servicii juridice si de contabilitate aferente administrarii de portofolii;
 - 2. cererile de informare ale clientilor;
 - 3. evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
 - 4. monitorizarea conformitatii cu reglementarile in vigoare;
 - 5. mentinerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
 - 6. distributia veniturilor;
 - 7. emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
 - 8. tinerea evidentelor;
- c) marketing si distributie.

Consiliul de Administratie al Societatii de Administrare are urmatoarea componenta:

- a) Presedinte: Aldea Gabriel Laurentiu, cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital si consultantei de investitii, avand o experienta de 8 ani in domeniul pietei de capital;
- b) Membru: Mirela-Roxana Balanescu-Butuc, cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital si consultantei de investitii, avand o experienta de 15 ani in domeniul pietei de capital. ;

c) Membru: Grigoras Nicusor Daniel, cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital si consultantei de investitii, avand o experienta de 9 ani in domeniul pietei de capital.

Directorii numiti ai societatii, persoane imputernicite sa conduca si sa coordoneze activitatea zilnica a acesteia si care sunt investite cu competenta de a angaja raspunderea Societatii de Administrare, sunt:

a) Director General: Adrian-Ionut Cojocar , cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital, avand o experienta de 8 ani in domeniul pietei de capital;

b) Director General Adjunct: Dana Damian , cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital, avand o experienta de 4 ani in domeniul pietei de capital;

Intercapital Fonduri dispune de un compartiment de control intern reprezentat prin Constantin Iuliu-Adrian , telefon 037 6202265 , email adrian.constantin@intercapital.ro, careia i se pot transmite eventuale reclamatii. Aceste reclamatii se vor inregistra in Registrul Reclamatiiilor tinut de catre reprezentantul Compartimentului de Control Intern si vor fi solutionate in cel mai scurt timp posibil, in functie de investigatiile necesare pentru fiecare reclamatie.

Modalitatile de comunicare ce urmeaza a fi folosite in relatia dintre client si societate, inclusiv modalitatea de trimitere si primire a notificarilor/rapoartelor prevazute in Contractul de Administrare a unui Portofoliu Individual de Investitii incheiat intre client si Intercapital Fonduri pot fi: prin fax; electronic, prin email; pe posta la adresa de corespondenta specificata. Pentru a lua legatura cu noi va invitam sa folositi numarul de telefon 021 222 87 49 sau va asteptam la sediul nostru. Limba de comunicare dintre client si Intercapital Fonduri este limba romana. Limba de comunicare este mentionata si in Contractul de Administrare a unui Portofoliu Individual de Investitii incheiat intre client si Intercapital Fonduri.

Compania este membra a Fondului de Compensare a Investitorilor (FCI). Fondul de Compensare al Investitorilor are ca scop compensarea investitorilor, in conditiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, Regulamentului C.N.V.M. nr. 3/2006 cu completarile si modificarile ulterioare privind autorizarea, organizarea si functionarea Fondului de Compensare al Investitorilor si ale celorlalte reglementari incidente, in situatia incapacitatii membrilor Fondului de a returna fondurile banesti si/sau instrumentele financiare datorate sau apartinand investitorilor, care au fost detinute in numele acestora, cu ocazia prestarii de servicii de investitii financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investitii. Fondul compenseaza, in mod egal si nediscriminatoriu, investitorii, in conditiile si cu restrictiile si exceptiile prevazute de legislatia incidenta si in limita unui plafon stabilit anual, conform reglementarilor ASF. Limita plafonului de compensare a investitorilor a crescut gradual din anul 2006. Incepand cu anul 2012 a atins nivelul maxim stabilit, adica echivalentul in lei a 20.000 Euro/investitor individual. Fiecare client al societatii care nu se incadreaza intr-una din categoriile mentionate de art. 46, alin (5) din Legea nr. 297/2004 va beneficia de garantia oferita de Fondul de Compensare. Avand in vedere prevederile MiFID implementate in cadrul legislativ din Romania, si pe baza informatiilor primite de la client, Intercapital Fonduri va incadra clientul, inainte de prestarea unui serviciu de investitii financiare, in categoria de: client de retail, profesional sau contraparte eligibila. Aceasta clasificare va permite clientului sa beneficieze de masurile de protectie adecvate fiecarui tip de investitor. Date de contact: Fondul de Compensare al Investitorilor - Bucuresti, B-dul Carol I nr. 34-36, etaj 3, cam. 1-2, cod postal 020922, sector 2, Tel: 021.307.95.05; 021.307.95.10; Fax: 021.307.95.16, e-mail: office@fond-fci.ro, www.fond-fci.ro.

Intercapital Fonduri adopta masuri stricte referitoare la evitarea conflictelor de interese in conformitate cu toate prevederile legale aplicabile. Potentialele situatii de conflicte de interese, inclusiv cele ce pot aparea ca urmare a apartenentei la un grup, sunt facute publice in materialele sau comunicariile relevante; activitatile si persoanele a caror activitate pot duce la conflicte de interese se desfasoara separat si sunt supravegheate in mod strict; schimbul de informatii intre asemenea persoane este controlat, iar remuneratia acestora nu depinde de activitati ce pot duce la situatii de conflicte de interese; nu se acorda posibilitatea nici unei persoane de a exercita o influenta inadecvata asupra activitatilor derulate sau de a se implica simultan sau

succesiv in activitati ce pot duce la conflicte de interese. Informatii suplimentare despre politica de evitare a conflictelor de interese se pot obtine la cerere pe un suport durabil.

Prin intermediul serviciilor prestate, Intercapital Fonduri prelucreaza date cu caracter personal in scopul desfasurarii obiectului de activitate. Datele cu caracter personal ale clientului furnizate de acesta la deschiderea contului sunt strict confidentiale si nu vor fi furnizate niciunei terte persoane fara consimtamantul expres al clientului, cu exceptia institutiilor implicate conform Legii nr. 297/2004, si anume: A.S.F, operatorul de piata, operatorul de sistem, Depozitarul Central, Casa de Compensatie, Fondul de Compensare a Investitorilor (daca este cazul), sau in cazul in care aceste date sunt necesare pentru respectarea legii si a procedurilor judiciare. In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 cu completarile si modificarile ulterioare, Intercapital Fonduri este Operator de Date cu Caracter Personal (O.D.C.P.) inregistrata in Registrul de Evidenta la Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrarii Datelor cu Caracter Personal sub nr. 9779.

Societatea de administrare se afla sub supravegherea Autoritatii de Supraveghere Financiara (denumita in continuare ASF), avand sediul in Bucuresti, Splaiul Independentei, nr. 15, sector 5, email: office@asfromania.ro, tel 021 659.64.41 si 021 659.62.68, fax: 021 659.60.51 si 021 659.64.14, website: www.asfromania.ro.

2. PREZENTARE GENERALA

Intercapital Fonduri este o societate de administrare a investitiilor ce detine in acest moment in portofoliul de administrare patru fonduri de investitii (doua fonduri deschise si doua fonduri inchise) cu structuri de plasament ce raspund unui spectru amplu de nevoi investitionale.

Astfel, Intercapital Fonduri administreaza 2 fonduri deschise de investitii:

- iFond Conservator, un fond care are ca obiectiv cresterea disponibilitatilor pe termen scurt ale persoanelor si companiilor, prin plasarea acestora in depozite bancare cu dobanzi negociate,
- iFond Actiuni, un fond care are ca obiectiv multiplicarea economiilor investitorilor prin plasamente in actiuni listate pe piata de capital din Romania.

De asemenea, societatea administreaza si 2 fonduri inchise de investitii:

- iFond Financial Romania este primul fond inchis de investitii cu profil sectorial financiar de pe piata de capital romaneasca, plasamentele acestuia realizandu-se exclusiv in alte fonduri de investitii si in companii din domeniul serviciilor bancare si financiare,
- iFond Gold este primul fond sectorial romanesc care permite investitorilor participarea la performantele aurului, prin expunere pe companii din sectorul exploatarei si extractiei aurului.

Intercapital Fonduri este o companie romaneasca infiintata in anul 2005. Activitatea companiei este orientata spre administrarea si dezvoltarea fondurilor de investitii. Fondurile administrate de noi plaseaza sumele atrase de la investitori pe piata monetara si pe piata de capital, conform celor mai avansate strategii disponibile si in conformitate cu profilul fiecarui fond aflat in administrare.

Actionarul nostru majoritar este SSIF Intercapital Invest SA, una dintre cele mai importante companii de brokeraj din Romania, prezenta pe piata de la infiintarea Bursei de Valori Bucuresti, in 1995. Intercapital Invest detine 99,99% din actiunile companiei noastre.

SAI Intercapital Investment Management, specialist in administrarea fondurilor de investitii, formeaza alaturi de SSIF Intercapital Invest, expert in investitii la bursa, unul din cele mai importante grupuri financiare de pe piata de capital din Romania. Echipa Intercapital Fonduri poate fi studiata la adresa web a companiei www.ifond.ro.

Intercapital Fonduri vine in intampinarea clientilor care dispun de sume importante, si care isi doresc o administrare personalizata a acestora, in scopul maximizarii performantelor, oferind pachete integrate de administrare a activelor, ce includ:

- Consultanta in stabilirea unei strategii de investitii si in alcatuirea unui portofoliu de instrumente financiare.
- Consultanta financiara si servicii de informare despre piata de capital si investitiile financiare.
- Investitii intr-o gama larga de instrumente financiare, ce includ actiuni, drepturi de preferinta, obligatiuni, titluri de participare la organisme de plasament colectiv (unitati de fond)/alte organisme de plasament colectiv, instrumente ale pietei monetare, instrumente financiare derivate, produse structurate, si orice alte instrumente financiare permise de legislatia in vigoare.

In vederea oferirii celor de mai sus, Intercapital Fonduri parcurge un proces de evaluare a adecvarii, proces de colectare a informatiilor despre client si evaluarea ulterioara a adecvarii unui anumit instrument financiar pentru clientul respectiv.

Obiectivele activitatii de administrare a portofoliilor, nivelul de risc aferent administrarii discretionare a portofoliului, precum si orice constrangeri in alocarea activelor portofoliilor se stabilesc de comun acord cu clientul si se consemneaza in contractul de administrare si in chestionarul de evaluare pentru administrarea unui portofoliu individual de investitii.

In atingerea obiectivului de performanta, Intercapital Fonduri ia toate masurile necesare pentru a obtine cele mai bune rezultate posibile pentru clientii sai si fondurile aflate in administrare, luand in considerare natura pietei de capital, evolutiile pietei bursiere, lichiditatea instrumentelor, sau orice alte caracteristici relevante pentru a obtine randamentele propuse. Orice instructiuni specifice ale unui client pot impiedica Intercapital Fonduri sa respecte criteriile stabilite si implementate in politica sa de a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru clientii sai din punct de vedere al elementelor precizate.

Strategiile de investitii avute in vedere se bazeaza pe obiectivele investitionale ale clientilor si pe alti parametri ce includ sumele investite, toleranta la risc, obiective si alte criterii importante pentru investitori. Strategiile de investitii se bazeaza pe echilibrarea raportului risc/randament in functie de obiectivele individuale ale fiecarui client, si pe utilizarea analizei pietelor si instrumentelor financiare.

Intercapital Fonduri protejeaza activele clientilor in conformitate cu reglementarile legale in vigoare, prin masuri ce includ pastrarea separata a activelor clientilor de cele ale societatii si supravegherea permanenta a respectarii procedurilor legale in vigoare.

In mod obisnuit, Intercapital Fonduri nu deleaga unei alte societati de administrare a investitiilor administrarea totala sau partiala a instrumentelor financiare din portofoliile clientilor. Ca exceptie, delegarea partiala sau totala a activitatii de administrare poate avea loc, in anumite conditii (ex. fonduri globale).

Sumele minime initiale pentru deschiderea de portofolii individuale administrate de Intercapital Fonduri sunt prezentate si pe site-ul www.ifond.ro. Deschiderea unui astfel de portofoliu si inceperea activitatii de administrare este conditionata de indeplinirea tuturor formalitatilor necesare, incluzand completarea corecta a tuturor formularelor si depunerea sumelor initiale (sau a echivalentului in instrumente financiare) mentionate.

3.TIPURI DE INSTRUMENTE FINANCIARE, TIPURI DE TRANZACTII SI RISCURI ASOCIATE

Instrumentele financiare sunt definite in Legea 297/2004, cu completarile ulterioare. Investitiile in instrumente financiare comporta si riscuri, inclusiv riscul unor pierderi parțiale sau totale pentru investitori. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie pentru performante viitoare.

Instrumentele financiare ce pot face parte din portofoliile administrate de Intercapital Fonduri includ actiuni, drepturi de preferinta, drepturi de alocare, obligatiuni, titluri de participare la organisme de plasament colectiv unitati de fond)/alte organisme de plasament colectiv care atrag in mod public sau privat resurse de la investitori, instrumente ale pietei monetare, instrumente financiare derivate, produse structurate, si orice alte instrumente financiare permise de legislatia in vigoare. Tranzactiile sunt efectuate direct de catre Societatea de Administrare sau, dupa caz, prin intermediari autorizati sa actioneze pe pietele respective.

Actiunile - instrumente financiare emise de societati comerciale, reprezentand fractiuni din capitalul social al societatii, conferind detinatorului un drept de proprietate asupra emitentului si implicit dreptul la dividende si la vot in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor, proportional cu cota de participare la capitalul social subscris si varsat al societatii. Actionarii nu sunt raspunzatori de rezultatele societatii si nu au obligatii fata de societate daca aceasta ajunge in incapacitate de plata, dar vor fi ultimii despagubiti. Actiunile sunt emise in forma dematerializata, fiind inregistrate sub forma de inscrieri in cont de catre depozitarul acestora. De obicei, actiunile au, pe termen lung, randamente mai mari decat obligatiunile, dar spre deosebire de obligatiuni, in cazul actiunilor nu sunt cunoscute (si nu sunt garantate) profitul sau dividendele. Investitia in actiuni necesita cunoasterea pietei si o monitorizare continua a factorilor care pot influenta pretul actiunilor. Se recomanda diversificarea portofoliului pe mai multe tipuri de actiuni.

Drepturile de preferinta - valoare mobiliara negociabila, care incorporeaza dreptul titularului sau de a subscrie cu prioritate actiuni in cadrul unei majorari a capitalului social, proportional cu numarul de drepturi detinute la data subscrierii, intr-o perioada de timp determinata. Drepturile de preferinta sunt acordate tuturor actionarilor inscriși la data de inregistrare in registrul emitentului, indiferent de participarea acestora la AGEA emitentului sau de votul exprimat de acestia cu privire la majorarea capitalului social.

Drepturile de alocare - Drepturile de alocare sunt tranzactionate ca si actiunile, pe baza unor reguli similare si sistem de tranzactionare identic. Acestea pot fi folosite pentru majorarile de capital social prin emisiune de noi actiuni pentru emitentii admisi pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti atunci cand: majorarea de capital este facuta printr-o oferta publica de vanzare primara, incorporarea rezervelor, acordare de dividende sub forma de actiuni, acordare de actiuni pentru membrii conducerii si/sau pentru angajatii emitentului, aport in natura/numerar.

Obligatiunile - instrumente financiare emise de organisme publice (stat, organism public al administratiei centrale sau locale) sau private (societati comerciale), cu scopul de a-si finanta activitatile sau alte obiective, reprezentand fractiuni dintr-un imprumut contractat de catre emitent, conferind detinatorului dreptul la incasarea unei dobanzi si emitentului obligatia rascumpararii la scadenta, in conditiile specifice de emisiune a obligatiunilor. Specificatiile importante ale obligatiunilor, cum ar fi valoarea nominala, rata cuponului si scadenta, sunt stabilite la momentul emiterii. Rambursarea se poate face in plati multiple sau in totalitate, la scadenta. Rata cuponului este calculata ca procent din valoarea nominala a obligatiunii si poate fi fixa sau fluctuanta (raportata la o rata de referinta). In cazul incapacitatii de plata a emitentului, detinatorul beneficiaza de o prioritate de rambursare mai ridicata decat a actionarilor, dar mai scazuta decat a altor creditor ai emitentului, cum ar fi statul, salariatii, bancile etc, fapt ce genereaza un potential risc de nerambursare a investitiei facute de creditor. Obligatiunile sunt de mai multe tipuri: dematerializate sau la purtator, convertibile in actiuni, asigurate sau nu, cu diferite perioade de maturitate, cu dobanda fixa sau variabila, cu discount etc. Prezinta avantajul cunoasterii randamentului in avans. Randamentul obligatiunilor corporative este de obicei mai mare decat cel oferit de obligatiunile de stat pentru a compensa riscul de credit mai mare. Obligatiunile se adreseaza investitorilor cu aversiune la risc sau celor care vor sa reduca gradul de risc al investitiilor. Dezavantajul principal il reprezinta lichiditatea limitata si potentialul redus de diversificare.

Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv (fonduri mutuale)/alte organisme de plasament colectiv care atrag in mod public sau privat resurse (fonduri inchise). Organismele de plasament colectiv in valori mobiliare (fonduri mutuale) se caracterizeaza prin emisiunea continua de titluri de participare, numite si unitati de fond (aceste titluri nu sunt actiuni, pentru ca fondul nu are personalitate juridica). Practic, aceasta inseamna ca pentru fiecare investitor care doreste

sa-si plaseze banii in fond se emit noi titluri. De asemenea, fondul este obligat sa rascumpere titlurile de la investitor, in cazul in care acesta doreste sa se retraga din fond. Rezulta ca titlurile nu se schimba in mod liber pe o piata organizata (ca de exemplu bursa de valori) sau direct intre persoane interesate, ci pot fi cumparate sau rascumparate numai de la/de catre fond. Alte organisme de plasament colectiv care atrag in mod public sau privat resurse sunt organizate sub forma societatilor civile, fara personalitate juridica. Fondurile inchise sunt mai riscante decat fondurile mutuale, dar au o politica de investitii mai permisiva. Fondurile inchise pot atrage in mod public resurse financiare, caz in care se adreseaza publicului larg sau pot atrage in mod privat resurse financiare, caz in care se adreseaza numai anumitor investitori pentru cumpararea de titluri de participare. Fondurile inchise nu au emisiune continua de titluri de participare.

Instrumente ale pietei monetare, depozite bancare sau sume detinute la banci comerciale, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit (intra in categoria instrumentelor de credit pe termen scurt, relativ sigure, cu mai putin de un an pana la scadenta, emise de obicei cu discount).

Instrumentele financiare derivate - sunt contracte de tip futures sau options, care au ca activ suport valori mobiliare sau alte active.

- Contractul futures este o obligatie asumata intr-o piata organizata, de a cumpara/vinde un anumit activ (monetar, financiar, marfa), la o anumita data in viitor, la pretul stabilit in momentul incheierii tranzactiei. Specific contractelor futures este faptul ca toate elementele contractului, cu exceptia pretului, sunt standardizate. Elementele standardizate ale contractului futures sunt: unitatea de tranzactionare, cota, pasul, limita de oscilatie zilnica, marjele de risc, scadenta, lichidarea la scadenta. Pentru a tranzactiona contracte futures, un client trebuie, mai intai, sa depuna o suma de bani numita marja. Aceasta marja este o garantie ca cel care castiga isi va incasa banii, iar cel care pierde ii va plati. Aproape toate tranzactiile futures se lichideaza prin plata in lei a diferentelor dintre pretul la care a fost realizat contractul si pretul activului suport la scadenta. O alta varianta este lichidarea contractului inainte de scadenta, printr-o operatiune de sens contrar (vanzare in cazul in care s-a inceput cu o cumparare).

- Contractul options este un contract standardizat, care da cumparatorului dreptul dar nu si obligatia de a cumpara/vinde un anumit activ suport (monetar, financiar, marfa), la o data viitoare, la pretul stabilit in momentul incheierii tranzactiei. In schimbul acestui drept, cumparatorul optiunii va plati o suma, numita prima, vanzatorului acesteia. Prima este singurul element negociabil, in cazul optiunilor, restul elementelor fiind standardizate, chiar si pretul la care se va realiza tranzactia, numit pret de exercitare. Optiunile pot avea ca activ suport contracte futures, dand cumparatorului dreptul de a cumpara/vinde contracte futures. Atunci cand cumparatorul decide sa isi exercite dreptul de a cumpara/vinde conferit de optiune, vanzatorul este obligat sa se constituie in contraparte. Optiunile CALL dau cumparatorului lor dreptul, dar nu si obligatia, de a cumpara activul de la baza contractului. Optiunile PUT dau cumparatorului (detinatorului) lor dreptul, dar nu si obligatia, de a vinde activul de la baza contractului. Instrumentele financiare derivate sunt instrumente financiare complexe a caror valoare este derivata din valoarea activelor suport, din tendintele ratei dobanzii, durata pana la scadenta dar si de volatilitatea activului suport. Instrumentele derivate permit o reactie rapida la anumite conditii de piata, fiind utilizate: pentru a proteja portofoliul impotriva anumitor riscuri de piata, pentru a specula miscari ale pietei, pentru a lua o anumita pozitie in asteptarea unei investitii directe ulterioare. Investitia in instrumente financiare derivate are efectul de multiplicare: cu o fractiune din investitia in activul suport se poate realiza acelasi randament ca si in cazul unei investitii directe in activul respectiv, doar ca riscul este mai ridicat.

Produsele structurate - sunt instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la baza un activ suport, sunt emise in conformitate cu un prospect de baza, precum si cu documentele de completare aferente respectivului prospect, si care pot fi admise la tranzactionare pe piata la vedere. Investitorul detine asupra emitentului un drept de creanta. Emitentii produselor structurate pot fi: institutii de credit, firme de investitii, precum si alte institutii financiare aflate sub incidenta autorizarii si reglementarii autoritatilor competente din state membre sau nemembre. Prospectul de emisiune poate fi aprobat de catre autoritatea nationala competenta, sau de o autoritate competenta dintr-un alt stat membru si notificat autoritatii

nationale competente, in baza caruia emitentul produselor poate solicita admiterea la tranzactionare a produselor structurate pe piata reglementata la vedere supravegheata de autoritatea nationala competenta. Acestea pot fi tranzactionate la bursa sau "over the counter" (OTC), pot avea o maturitatea predeterminata sau inexistentă, iar pretul lor poate fi calculat oricand, pe baza pretului activului suport. Desi se tranzactioneaza in mod similar cu instrumentele financiare din piata la vedere, produsele structurate prezinta trasaturi comune instrumentelor financiare derivate, cum ar fi:

- emitentul produselor structurate "inlocuieste" fluxurile de numerar obisnuite ale unei obligatiuni (ex.: cupoane si rambursare principal la scadenta) cu fluxuri non-standard care sunt determinate ("derivate") prin raportare la evolutia pretului sau valorii unui activ suport (ex.: indice, marfa);
- aceste fluxuri de numerar depind (sunt "contingente") de performanta activului suport;
- produsele structurate pot avea caracteristici suplimentare celor aferente obligatiunilor obisnuite (ex.: efect de levier ("leverage"), protectie a capitalului investit), care modifica dinamica valorii produselor structurate comparativ cu activul suport.

Produsele structurate au doua componente :

- o obligatie financiara a unui emitent, cu observatia ca nu sunt titluri de capital, nu platesc dividende, sunt "obligatiuni" care nu sunt purtatoare de dobanda ;
- o componenta derivata, de natura sa modifice profilul de risc si randamentul instrumentului respectiv, pretul instrumentului este "derivat" din performanta unui activ suport.

Produsele structurate pot fi:

- certificate index – sunt emise la o anumita proportie (numita rata de schimb) fata de activul suport;
- certificate turbo – permit investitorilor sa beneficieze de evolutiile pietei in ambele directii (crestere - "long", scadere - "short").

Avantajele conferite investitorilor sunt urmatoarele: lichiditate garantata (emitentul produselor structurate actioneaza pe piata secundara ca furnizor de lichiditate), simplitate (combinatie de strategii complexe, structuri sau indici intr-un singur instrument financiar), transparenta (investitorii au acces in timp real la pretul de piata si la performanta inregistrata de catre aceste instrumente financiare), investitie redusa (cu o suma mai mica de bani se poate obtine o anumita expunere pe un activ suport care sta la baza produsului structurat) si diversitate (emitentul poate emite produse structurate pentru orice piata si categorie de investitori). Acestea se tranzactioneaza conform regulilor pietei spot, nu exista cerinte de marja, se pot obtine profituri (dar si pierderi) pe orice trend al pietei activului suport: crestere sau scadere (de ex. in cazul certificatelor turbo short) si nu au taxe de administrare (spre deosebire de fonduri).

Warrant - este un instrument financiar care confera posesorului sau contra unei prime dreptul, dar nu si obligatia, de a cumpara ("call-warrant") sau a vinde ("put-warrant") un anumit numar de valori mobiliare de un anumit tip (activul suport), admise la tranzactionare, la un anumit pret (pretul de exercitare) in decursul unei perioade sau la o data fixa. Warrant-ul este garantat de emitent, acesta jucand rolul de contraparte. Warrant-ul poate fi purtator de dividende, in sensul ca daca se distribuie dividende pentru activul suport, emitentul warrant-ului le poate distribui posesorilor. In cazul in care detinatorul warrant-ului decide sa nu-si exercite dreptul de a cumpara sau a vinde activul suport (nu plateste pretul de exercitare), el pierde prima care a achitat-o pentru achizitionarea acestuia.

ETF (Exchange Traded Fund) - sunt fonduri de investitii deschise sau inchise admise la tranzactionare pe o piata reglementata, a caror politica de investitii stabilita in regulile fondului are ca obiectiv replicarea completa sau partiala a performantei unui anumit indice de actiuni, denumit indice de referinta, prin investirea totala sau partiala in componentele indicelui de referinta.

In procesul de administrare a portofoliilor individuale de investitii, Intercapital Fonduri poate efectua diferite tipuri de tranzactii cu instrumente financiare, asa cum sunt ele definite in codul Bursei de Valori Bucuresti. Nu exista limitari cu privire la tipurile de tranzactii ce pot fi efectuate, exceptandu-le pe cele date de legislatia in vigoare.

Riscul asociat investitiei pe piata de capital poate fi definit ca fiind dat de probabilitatea de a pierde o parte din suma investita initial sau intreaga suma. Riscul este perceput diferit de la individ la individ, din acest motiv el reprezentand un factor important luat in considerare de investitori, in momentul deciziei de a investi pe piata de capital. In functie de nivelul de risc asumat, investitorul poate decide alegerea unei strategii prudentiale prin selectarea unor instrumente financiare cu risc scazut (depozite bancare, titluri de stat, fonduri mutuale sau obligatiuni de stat/corporative), sau strategii moderate/agresive prin includerea in portofoliu a unor instrumente financiare cu grad de risc mai ridicat (actiuni, contracte futures, optiuni) care poate fi recompensat prin obtinerea unor randamente superioare.

Riscurile generale asociate instrumentelor financiare sunt urmatoarele:

- Riscul de piata - apare odata cu manifestarea instabilitatii politice sau economice la nivel de tara si influenteaza in sens negativ piata de capital indiferent de natura instrumentului tranzactionat. Riscul de piata (sistemic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza piata in ansamblul ei.
- Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor si ar putea afecta negativ valoarea unitatilor de fond. Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent lei a activelor denumite in monede straine, in cazul aprecierii monedei nationale fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond, daca fondul investeste in alte valute decat leul.
- Riscul de catastrofa – survine in urma unor fenomene naturale: furtuni, incendii, inundatii etc.
- Riscul de lichiditate - deriva din imposibilitatea recuperarii capitalului in timp rapid, ca urmare a numarului redus de tranzactii sau volumului mic fara a afecta semnificativ pretul actiunii respective.
- Riscul de asanare – este numit ca exceptional si consta in disparitia de pe piata a instrumentelor financiare tranzactionate datorita unor circumstante exceptionale cum ar fi: falimentul emitentilor, tranzactii interzise de autoritati, blocajul conturilor care se poate exprima ca o piedica in echilibrarea intre creditorii si debitorii, respectiv incapacitate de plata.
- Riscul de credit – se refera la posibilitatea ca un emitent sa nu isi indeplineasca obligatiile datorita situatiei financiare precare.
- Riscul de schimb valutar - este reprezentat de expunerea la fluctuatiile de schimb a valutilor.

Riscurile specifice asociate instrumentelor financiare sunt urmatoarele:

Actiunile - riscurile aferente sunt:

- Riscul de pozitie - intervenit ca urmare a schimbarii preturilor acestora din cauza unor factori legati de miscarile pietei si de situatia emitentilor lor;
- Riscul de emitent - variaza de la societate la societate si este generat de performantele anterioare ale emitentului; reprezinta posibilitatea ca un eveniment major sa afecteze activitatea unei societati comerciale, de natura sa duca la declinul sau chiar falimentul acesteia. Pe piata de capital sunt societati cu un nivel de risc investitional scazut (societati mari si stabile ale caror actiuni au o lichiditate ridicata) si societati cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile inregistrate, lichiditatea mai scazuta sau de activarea in cadrul unui sector economic instabil. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investitii cu instrumente financiare ale diferitilor emitenti. Emitentii sunt clasificati in mai multe categorii, in functie de performanta si transparenta acestora (categoria I de la BVB fiind, de exemplu, cea mai putin riscanta);
- Riscul sectorial - este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferenta sectorului respectiv, toate aceste societati vor fi afectate intr-un

mod negativ. Din aceste motive, diversificarea unui portofoliu investitional trebuie sa tina seama si de alegerea unor emitenti ce activeaza in ramuri ale economiei diferite, reducand astfel riscul sectorial;

- Riscul de credit – nu exista garantii ca investitorii isi vor recupera banii. In caz de faliment, actiunile pot scadea in valoare sau pot deveni complet lipsite de valoare.

- Riscul de lichiditate

- Riscul valutar, etc.

Drepturile de preferinta/drepturi de alocare - riscurile asociate investitiei in drepturi de alocare/preferinta sunt, fara a se limita la: riscurile aferente investitiei in actiuni si riscul ca majorarea de capital sa fie contestata de catre actionari.

Obligatiunile - riscurile aferente se refera la incapacitatea emitentului de a plati dobanzile la termenele fixate initial, de variatia pretului lor in functie de rata dobanzilor bancare, de lichiditate etc.

-Riscul de rata a dobanzii - se manifesta prin inregistrarea unor pierderi de catre detinatorul de obligatiuni ca urmare a ratei dobanzii de pe piata. Astfel, in cazul in care rata dobanzii creste/scade, valoarea obligatiunilor cu cupon fix si implicit pretul, scade/creste;

-Riscul de rascumparare inainte de scadenta – investitorii pot suporta pierderi in cazul in care obligatiunea este vanduta inainte de scadenta. Rascumpararea anticipata reduce durata imprumutului, fapt ce poate genera si reducerea venitului sau al randamentului asteptat al respectivei obligatiuni;

-Riscul de credit - se manifesta intr-o prima forma prin risc de faliment al emitentului, care apare prin posibilitatea ca emitentul sa nu-si poata indeplini obligatiile implicate in obligatiune;

-Riscul inflatiei - reprezinta posibilitatea ca valoarea viitoare a investitiei sau a venitului atasat sa fie erodata de efectul inflatiei;

-Riscul de lichiditate – piata romanescă de obligatiuni este limitata; cu cat volumul emisiunii este mai mare, cu atat riscul este mai mic;

-Riscul ratei dobanzii - in general, cresterea ratei dobanzii va avea un impact negativ asupra preturilor obligatiunilor.

Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv (fonduri mutuale)/alte organisme de plasament colectiv care atrag resurse in mod public sau privat (fonduri inchise) - riscul aferent este riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net, existand posibilitatea ca, la vanzarea unitatilor de fond, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Riscul de a investi in fondurile de investitii variaza in functie de tipul fondului in care se investeste (monetar, actiuni, obligatiuni, diversificat). Plasamentele in fondurile monetare au un grad de risc mai mic fata de celelalte, deoarece se investeste preponderent in depozite, in timp ce investitiile in actiuni au un grad de risc mai mare.

Instrumente ale pietei monetare - riscul aferent depozitelor bancare, desi redus, nu este zero. Si bancile, la fel ca alte societati comerciale, pot inregistra pierderi, ajungand in situatii dificile sau chiar la faliment. Depozitele bancare sunt garantate pana la un anumit plafon de catre Fondul de Garantare a Depozitelor in Sistemul Bancar, persoana juridica de drept public, ale carei resurse se constituie in principal din contributiile societatilor bancare. Aceasta inseamna ca in cazul in care o banca inregistrata in fond ajunge in situatia de faliment, deponentilor le sunt returnate depunerile de catre Fondul de Garantare pana la un anumit plafon. Aceasta procedura poate dura insa cateva luni. Pentru depozitele ce depasesc acest plafon, se poate astepta lichidarea activelor bancii si acoperirea datoriilor acesteia, dar acest proces este si mai indelungat, si nu garanteaza in nici un fel recuperarea integrala a depozitelor. Valoarea la zi a plafonului garantat de catre fond este comunicata si afisata de catre banci.

Instrumentele financiare derivate - riscurilor specifice li se adauga cele aferente activului suport. Piata instrumentelor derivate, respectiv futures si options, este caracterizata printr-o volatilitate ridicata si printr-un risc superior celei de actiuni si obligatiuni. Desi se folosesc si ca metode de protectie impotriva riscului valutar ("hedging") si a celui legat de evolutia actiunilor suport, instrumentele financiare derivate prezinta si ele, la randul lor, urmatoarele riscuri:

- Riscul de pozitie - cand piata evolueaza in alt sens decat cel preconizat de investitor;

- Riscul de lichiditate - poate fi generat in situatiile de lichiditate redusa sau in cazul suspendarii de la tranzactionare a contractelor. In situatiile de lichiditate redusa pretul contractelor futures nu mai mentine relatia anticipata fata de activul suport. Contractele cele mai afectate de riscul de lichiditate sunt cele unde nu exista un market maker pentru a asigura lichiditatea necesara;
- Riscul marcarii la piata - se manifesta prin miscarile in cont in functie de evolutia cursului instrumentului financiar care pot duce la necesitatea unor noi alimentari cu numerar pentru acoperirea apelului in marja;
- Efectul de levier - derivatele beneficiaza de un efect de amplificare a castigurilor si a pierderilor. Tranzactionarea instrumentelor derivate nu este potrivita tuturor investitorilor deoarece se pot pierde in perioade foarte scurte de timp sume ce pot depasi depozitul initial plasat in contul de tranzactionare. Acest fapt se datoreaza in principal efectului de levier care permite, prin intermediul unei sume mici de bani, accesul la active suport cu valoare de cateva ori mai mare;
- Riscul de exercitare (specific contractelor options) - apare in momentul in care, prin pozitia de vanzator al unei optiuni, investitorul este expus pretului defavorabil, prin exercitarea de catre cumparator a optiunii.

Produsele structurate - riscurile aferente sunt:

- Riscul de credit - desi se naste un drept de creanta al investitorului, exista un risc de credit al emitentului. Investitorul este expus riscului ca emitentul sa nu isi poata indeplini obligatia financiara.
- Efectul de levier al unora dintre produse ("leverage") - face ca atat castigul cat si pierderea investitorului din acestea sa fie mult mai mare decat randamentul activului suport;
- Riscul de lichiditate – diferenta mare intre pretul din cerere si oferta ("spread") reduce rentabilitatea finala a investitiei;
- Riscul de curs valutar - variatia de curs poate afecta de asemenea rentabilitatea investitiei;
- Riscul de volatilitate - fluctuatiile mari de pret pot provoca atingerea pretului limita prestabilit (bariera) si incheierea contractului in pierdere pentru investitor (chiar intreaga suma investita) chiar daca directia anticipata de investitor se va dovedi a fi cea corecta la maturitate.

Warrant - detinatorul warrant-ului suporta toate riscurile asociate activului suport, cursului de schimb, ca si toate celelalte riscuri care nu depind de emitent, riscul de piata, riscul valutar.

ETF (Exchange Traded Fund) - riscurile aferente sunt:

- Riscul de contraparte;
- Riscul de piata;
- Riscul de replicare – apare atunci cand managerul unui ETF nu reuseste sa replice integral performanta activului suport datorita faptului ca metoda de replicare utilizata nu e corecta 100%, datorita impactului pe care il au cheltuielile si comisioanele platite de ETF, diferentelor de curs valutar intre valuta in care se tranzactioneaza unitatile de fond emise de ETF si valuta in care se tranzactioneaza instrumentele financiare ce constituie activul suport, sau datorita unor actiuni corporative (drepturi de preferinta) ale emitentului activului suport;
- Riscul valutar - apare atunci cand sunt cumparate in alta valuta decat cea in care au fost emise;
- Riscul de lichiditate;
- Efectul de levier - apare doar in cazul celor care utilizeaza instrumente derivate.

Intercapital Fonduri atentioneaza clientii detinatori de portofolii individuale de investitii cat si potentialii clienti ca:

- investitiile financiare implica anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare, asa cum sunt prezentate mai sus.
- operatiunile ce urmeaza a fi executate depind de fluctuatiile pietelor financiare asupra carora Societatea de Administrare nu are influenta.
- performantele statistice realizate ale unui emitent nu sunt indicatori pentru performantele viitoare.
- investitorul trebuie sa isi asume in totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operatiunilor de investitii financiare, a evolutiei preturilor instrumentelor financiare sau volumului tranzactiilor, a volatilitatii excesive a pietei sau a altor asemenea cauze care nu implica in niciun fel culpa Intercapital Fonduri.

- un investitor poate dobandi, ca urmare a tranzactiilor cu instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligatii suplimentare, inclusiv cele contingente, suplimentare fata de costul dobandirii instrumentelor financiare.
 - in cazul in care instrumentele financiare sufera modificari semnificative in ceea ce priveste pretul (exemplu: prin modificarea valorii nominale a actiunilor) ori cantitatea, situatia va fi reglementata potrivit instructiunilor si masurilor dispuse de piata pe care sunt tranzactionate instrumentele financiare corespunzatoare.
 - tranzactionarea instrumentelor financiare derivate poate sa nu fie potrivita pentru toti investitorii, deoarece aceasta implica riscuri sporite in sensul impredictibilitatii aparitiei apelului in marja si a marimii sumelor ce trebuie virate de indata pentru acoperirea apelului.
 - clientii trebuie sa fie precauti la afirmatiile potrivit carora se pot realiza profituri foarte mari tranzactionand instrumente derivate sau produse structurate. Desi datorita efectului de levier (care permite prin intermediul unei sume mici de bani accesul la active suport cu valoare de cateva ori mai mare) tranzactionarea poate avea ca rezultat profituri substantiale in perioade foarte scurte, se poate solda de asemenea cu pierderi importante si imediate care pot fi mai mari decat suma depusa initial la Societatea de Administrare. Ca si in cazul investitiilor in alte instrumente financiare, nimeni nu poate garanta castiguri sigure in urma tranzactiilor cu instrumente derivate sau cu produse structurate.
 - produsele structurate si instrumentele financiare derivate sunt considerate instrumente financiare complexe. Intercapital Fonduri nu recomanda clientilor sa se angajeze in operatiuni cu astfel de instrumente financiare.
- Societatea de administrare realizeaza doar administrarea activelor detinute de client si aflate in custodia tertilor la care sunt deschise conturi de investitii, conturi bancare sau de alta natura conform mandatului primit prin contractul de administrare. Instrumentele pot fi detinute de un tert in numele clientului. Intrarea in insolventa a tertului nu ar trebui sa afecteze activele detinute de client la tert. Responsabilitatile SAI se limiteaza la nivelul informatiilor primite de la terti (SSIF, banci, etc). Orice neconcordanta intre informatiile primite si situatia reala este imputabila tertilor. SAI nu este responsabila pentru actiunile si omisiunile tertului. SAI va depune toate diligentele necesare pentru a reduce cat mai mult riscurile la care sunt expusi clientii SAI. In aceasta privinta, SAI colaboreaza cu SSIF si institutii de credit care au o reputatie profesionala buna.
- Instrumentele financiare detinute de client pot fi pastrate intr-un cont global de catre tert. Detinerea instrumentelor financiare in conturi globale poate prezenta anumite riscuri.
 - in cazul in care legea nationala nu permite identificarea separata a instrumentelor financiare ale unui client de retail, existent sau potential, detinute de un tert, fata de instrumentele financiare ale tertului sau de cele ale SAI., SAI informeaza clientul prin prezenta ca neevidentierea separata poate aduce riscuri suplimentare.
 - in cazurile in care conturile care contin instrumente financiare sau fonduri ce apartin respectivului client sau client potential sunt, ori vor fi supuse unei jurisdictii, alta decat cea a unui stat membru drepturile clientului aferente acestor instrumente financiare pot fi afectate in functie de legislatia jurisdictiei respective.
 - SAI nu detine si nu va putea detine interese sau gaj asupra instrumentelor financiare sau a fondurilor detinute de client la terti si administrate de SAI.

Intercapital Fonduri atentioneaza clientii ca informatiile din prezenta sectiune nu epuizeaza toate riscurile si aspectele privind tranzactiile cu instrumente financiare de pe pietele interne si/sau de pe pietele externe.

4.COMISIOANE, TARIFE, TAXE SI IMPOZITE ASOCIATE SI MODALITATI DE PLATA

Pentru serviciile de administrare a portofoliilor individuale, Intercapital Fonduri percepe un comision lunar calculat ca procent din valoarea totala a activului in administrare. Evaluarea activelor in administrare ale clientului se va face zilnic, pe baza evaluarii curente a fiecarui instrument financiar aflat in portofoliul administrat al clientului. Stabilirea comisionului de administrare se face de comun acord cu clientul si este stipulat in contractul de administrare. Comisiunile percepute de Intercapital Fonduri se pot modifica de comun acord cu clientul. Procentele de administrare orientative agreate de Intercapital Fonduri sunt prezentate in urmatorul tabel:

comision lunar	Risc scazut	Risc mediu	Risc ridicat
sub 500 000 RON	0,17%	0,2%	0,23%
peste 500.000 RON	negociabil	negociabil	negociabil

In cazul in care obiectivul investitional este depasit, Intercapital Fonduri va percepe un comision aditional de performanta. Calculul comisionului de performanta se face ca procent din valoarea ce depaseste obiectivul stabilit. Procentul necesar calculului comisionului de performanta se stabileste de comun acord cu clientul si este stipulat in contractul de administrare.

Incasarea comisionului de administrare/performanta se face la cererea Societatii de Administrare in limita calculate pana la data platii acestora.

Investitia poate presupune costuri suplimentare pentru client, inclusiv taxe/impozite asociate cu tranzactiile sau cu serviciul de investitii care nu se platesc prin intermediul SAI si nu sunt impuse de companie. Intercapital Fonduri transmite in temenul legal fisele de portofoliu anuale primite de la societatile de servicii de investitii financiare prin care se efectueaza tranzactiile cu instrumente financiare pe piata de capital. Pe baza acestor documente, investitorul persoana fizica va depune si plati impozitul aferent veniturilor din investitii in termenul prevazute de Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal cu modificarile si completarile ulterioare. Cota unica de impozit conform actului normativ mentionat anterior este de 16%.

Modalitatea de plata este urmatoarea:

- In cazul retragerilor de bani din portofoliul individual detinut de client, acestea se pot face prin virament bancar in contul deschis pe numele clientului si notificarea societatii de administrare conform clauzelor contractuale;
- In cazul depunerilor de bani in contul portofoliului individual detinut de client, prin transfer bancar in contul portofoliului administrat detinut de catre client si notificarea societatii de administrare conform clauzelor contractuale.

5.NATURA, FRECVENTA PRECUM SI PERIOADA AFERENTA RAPOARTELOR REFERITOARE LA PRESTAREA SERVICIILOR DE INVESTITII FINANCIARE

Rapoarte lunare. Investitorul primeste lunar de la Administrator, in primele 5 zile lucratoare ale lunii urmatoare, sau la cerere un raport lunar care va cuprinde: structura detaliata de portofoliu (structura pe categoria de instrument financiar; scadenta si randamentul pentru instrumentele financiare cu venit fix); valoarea portofoliului administrat in conformitate cu legislatia in vigoare privind metoda de evaluare folosita pentru organismele de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM); randamentul portofoliului; raport privind cheltuielile lunare ale portofoliului.

Rapoarte trimestriale. Investitorul primeste trimestrial de la Administrator sau la cerere, in primele 10 zile lucratoare ale lunii urmatoare, un formular de raportare privind administrarea portofoliului care va cuprinde un set de rapoarte care vor contine: datele de identificare ale Societatii de Administrare; datele de identificare ale Investitorului; structura portofoliului pe fiecare categorie de instrument financiar si valoarea portofoliului individual de investitii administrat (conform metodei de evaluare folosita pentru organismele de plasament colectiv in valori mobiliare administrate), incluzand detalii ale fiecarui instrument financiar detinut (valoarea de piata, sau valoarea corecta daca valoarea de piata nu este disponibila si soldul la inceputul si la sfarsitul perioadei de raportare) ; performanta portofoliului de-a lungul perioadei de raportare; compararea performantei in timpul perioadei de raportare cu performanta de referinta investitionala agreata intre societate si client; cheltuielile portofoliului individual de investitii administrat in timpul perioadei raportate (o detaliere a acestora va putea fi furnizata clientului la cerere); suma totala a dividendelor, dobanzilor si a altor plati primite de portofoliului individual de investitii administrat in timpul perioadei de raportare.

Rapoarte anuale sau situatii finale. Cu 10 zile lucratoare inaintea expirarii a 365 de zile de la data la care Administratorul calculeaza performanta contului aflat sub administrare, Administratorul are obligatia de a prezenta Investitorului un raport anual al contului. Acesta va cuprinde un set de rapoarte care vor contine: datele de identificare ale Societatii de Administrare; datele de identificare ale Investitorului; structura portofoliului pe fiecare categorie de instrument financiar si valoarea portofoliului individual de investitii administrat (conform metodei de evaluare folosita pentru organismele de plasament colectiv in valori mobiliare administrate), incluzand detalii ale fiecarui instrument financiar detinut (valoarea de piata, sau valoarea corecta daca valoarea de piata nu este disponibila si soldul la inceputul si la sfarsitul perioadei de raportare) ; performanta portofoliului de-a lungul perioadei de raportare; compararea performatei in timpul perioadei de raportare cu performanta de referinta investitionala agreata intre societate si client; cheltuielile portofoliului individual de investitii administrat in timpul perioadei raportate (o detaliere a acestora va putea fi furnizata clientului la cerere); suma totala a dividendelor, dobanzilor si a altor plati primite de portofoliului individual de investitii administrat in timpul perioadei de raportare.

6.ALTE PRECIZARI IMPORTANTE

Standardele folosite in cazul portofoliilor individuale in vederea evaluarii rezultatelor au la baza completarea de catre clienti a unui chestionar privind evaluarea adecvarii la risc a fiecarui client in parte. In functie de riscul adecvat profilului clientului – rezultat al evaluarii acestuia, sunt stabilite atat categoriile de instrumente financiare care se pot aloca in portofoliu administrat clientul avand libertatea de a adauga, punctual, si alte optiuni investitionale cat si tintele de performanta dorite a fi atinse pe perioada administrarii. Astfel, nivelul considerat reper de performanta este stabilit pe criteriile obiective ce tin de personalitatea fiecarui investitor in parte si gradul de risc asumat. Toate evaluarile vor tine cont de aceasta limita, regasita de altfel in Contractul de administrare de portofoliu individual de investitii semnat de clienti, prin intermediul nivelului minim de la care se percepe comisionul de performanta aferent castigurilor realizate.

In cazul instrumentelor financiare care includ o garantie a unei terte parti, informatia referitoare la garantie va include suficiente detalii privind garantul si garantatul astfel incat sa permita unui client de retail sau potential client de retail sa faca o evaluare corecta a respectivei garantii.

In cazul in care riscurile asociate unui instrument financiar compus din doua sau mai multe instrumente financiare sau servicii diferite sunt susceptibile sa fie mai mari decat cele asociate oricarei dintre componente, Societatea de Administrare va furniza o descriere adecvata a componentelor acelu instrument financiar, precum si a modului in care interactiunile respectivelor componente maresc riscul aferent instrumentului financiar compozit .

Un investitor poate dobandi, ca umare a tranzactiilor cu instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligatii suplimentare, inclusiv cele contingente, fata de costul dobandirii instrumentelor financiare.

Metoda de calcul si frecventa folosita pentru evaluarea instrumentelor financiare din portofoliul individual este similara metodei si frecventei de calcul al Organismelor de Plasament Colectiv in Valori Mobiliare.

Intercapital Fonduri va derula tranzactii prin intermediul uneia sau mai multor Societati de Servicii de Investitii Financiare/Instituti de credit, pe piata reglementata organizata de BVB, pe piata extrabursiera care utilizeaza sistemul de tranzactionare pus la dispozitie de BVB si in sistemul ATS, precum si pe piata monetara interbancara, in cazul unor instrumente financiare. Totodata Intercapital Fonduri va derula tranzactii cu instrumente financiare derivate pe pietele reglementate administrate de BVB si Sibex prin intermediul unor societati de servicii de investitii/instituti de credit autorizate sa desfasoare astfel de activitati conform reglementarilor legale in vigoare.

Instrumentele financiare ale Clientului sunt pastrate in contul de client deschis la un Intermediar (societate de servicii de investitii financiare/institutie de credit); Fondurile clientului sunt pastrate in contul de client deschis la o societate bancara din Romania;

In cazul in care clientul opteaza pentru mentinerea activelor sale la un custode, acestuia din urma ii revin toate obligatiile referitoare la administrarea conturilor de disponibilitati banesti si instrumente financiare precum si obligatiile de decontare a tranzactiilor.

De asemenea, daca nevoile investitionale ale clientilor o impun, Intercapital Fonduri va derula tranzactii pe alte piete reglementate din state membre ale Uniunii Europene prin intermediul unor societati de servicii de investitii/institutii de credit autorizate sa desfasoare astfel de activitati conform reglementarilor legale in vigoare.

In scopul administrarii de catre Intercapital Fonduri a unui portofoliu individual de investitii pentru un client, trebuie intrunite urmatoarele elemente minime: prezentarea catre client sau potential client a documentului de prezentare a Intercapital Fonduri; evaluarea adecvarii clientului la risc si determinarea strategiei de risc adecvate clientului; incheierea unui contract de administrare a unui portofoliu individual de investitii, care va fi insotit de completarea informatiilor si a datelor de cunoastere a clientului; informatiile cuprinse in aceste documente sunt solicitate de Intercapital Fonduri in conformitate cu prevederile legislative in vigoare, in scopul de a furniza clientului serviciile de administrare de portofoliu individual in cele mai bune conditii. Intercapital Fonduri solicita clientilor anumite informatii in scopul evaluarii acestora si a oportunitatii serviciilor prestate. Detalii privind informatiile care pot si solicitate clientilor se regasesc in Ghidul MiFID al investitorului prezentat pe site-ul ASF:

- <http://www.cnvmr.ro/pdf/normeeuropene/MiFID-Ghidul-Investitorului-RO.pdf> - limba romana
- <http://www.cnvmr.ro/pdf/normeeuropene/MiFID-Ghidul-Investitorului-EN.pdf> - imba engleza

Acest document se completeaza de drept cu prevederile contractului de administrare de portofoliu individual, cu cele din cererea de deschidere de portofoliu administrat si cu informatiile mentionate pe site-ul www.ifond.ro si cu prevederile legale aplicabile. Informatiile cuprinse in acest document de prezentare se actualizeaza permanent, si vor fi notificate clientilor pe adresa de e-mail furnizata de acestia sau prin semnarea informatii cu privire la modificarea documentului de prezentare.

Subsemnatul declar ca am primit un exemplar al „Documentului de prezentare al SAI Intercapital Investment Management, am citit si inteles termenii si conditiile de investire in instrumente financiare si imi asum riscurile ce decurg din investitiile in instrumente financiare, inclusiv riscul de a pierde intreaga investitie, am citit si inteles prevederile Legii 677/2001 si a notificarii mai sus prezentate.

Semnatura client

.....