

Intercapital Investment Management

Societate de administrare a investitiilor
Blvd Aviatorilor nr. 33
Etaj 1, Sector 1
Bucuresti

Telefon/Fax: 222 8749
Email:
office@ifond.ro

Pagini Web:
www.ifond.ro

Numar Inregistrare R.C.:
J40/20560/2005

Cod Unic Inregistrare:
RO18195622

Decizie CNVM:
661/14.03.2006

Registru CNVM:
PJR05SAIR/400020
din 14.03.2006

Numar operator
date cu caracter
personal 9779

FDI iFond Actiuni
Nr registru CNVM:
CSC06FDIR/400063

FDI iFond Conservator
Nr registru CNVM:
CSC06FDIR/400062

FII iFond Financial
Nr registru CNVM:
CSC08FIIR/400018

FII iFond Gold

Nr registru CNVM:
CSC08FIIR/400020



**PROCEDURA PRIVIND PROCESUL
DECIZIONAL DE INVESTITII SI DE EXERCITARE
A DREPTULUI DE VOT**

SAI INTERCAPITAL INVESTMENT MANAGEMENT SA

1. Dispozitii generale. Termeni.

1.1. Prezenta Procedura a fost elaborta datorita cerintelor impuse de Legea 297/2004 privind piata de capital, modificata si completata, precum si de OUG 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si de regulamentul ASF nr.9/2014.

1.2. **SAI Intercapital** - reprezinta societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA cu sediul social in Blvd. Aviatorilor Nr. 33, etaj 1, sector 1, Bucuresti, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/20560/2005, CUI RO18195622, autorizatia de functionare emisa de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare cu nr. 661/14.03.2006, numar de inregistrare in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (Autoritatea de Supraveghere Financiara) PJR05SAIR/400020 din 14.03.2006.

1.3. **Fond** - reprezintă un organism de plasament colectiv în valori mobiliare sau un alt organism de plasament colectiv care este constituit, organizat și administrat de către SAI Intercapital, este autorizat de către ASF și funcționează cu respectarea prevederilor Legii 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, a prevederilor Regulamentului ASF nr.9/2014 precum și reglementarilor și instructiunilor ulterioare emise în aplicarea acestora.

1.4. **AGOA** - reprezintă Adunarea generală ordinară a acționarilor.

1.5. **AGEA** - reprezintă Adunarea generală extraordinară a acționarilor

2. Procesul decizional

2.1. Consiliul de Administratie al SAI Intercapital este responsabil pentru definirea politicii de investitii a fiecareia dintre entitatile administrate (Fond sau portofoliu individual de investitii), care trebuie sa fie conforma cu prevederile Prospectelor de emisiune ale acestora respectiv cu prevederile contractelor de mandat incheiate pentru administrarea de portofolii individuale de investitii.

2.2. Consiliul de Administratie si Directorii SAI primesc de la Responsabilul Cercetare si Analiza rapoarte si analize privind instrumentele financiare si recomandari privind strategia de investitii.

2.3. Directorii **SAI Intercapital** sunt responsabili de aplicarea politicii generale de investiții pentru fiecare entitate administrată, definită conform prospectului, în regulile fondului sau în actele constitutive ale societății de investiții sau în mandatul menționat în Contractul de administrare de portofoliu individual de investiții, după caz.

2.4. Procesul de luare a deciziilor este complex și trebuie să țină seama de politica de investiții a fiecărei entități administrate, trebuie să fie adaptat la gradul de risc al acesteia cu respectarea normelor și reglementărilor impuse de autoritatea de supraveghere, precum și a normelor si reglementarilor interne ale **SAI Intercapital**

2.5. În procesul de luare a deciziilor se va ține cont de anumite elemente cum ar fi:

- Analiza furnizată de responsabilul cercetare analiză si plasamente, în urma selectării și monitorizării

- continue a oportunităților de investiții;
- Analiza furnizată de surse externe;
 - Analizele vor ține cont de contribuția investiției respective la (i) structura (ii)lichiditatea, (iii)profilul de risc ,(iv) randamentul portofoliului entitatii administrate (Fondului, portofoliu individual de investitii). Ele vor fi efectuate numai pe baza unor date fiabile și actualizate, atât din punct de vedere cantitativ, cât și calitativ (de exemplu ratingul emitenților), unde e cazul;
 - Lichiditatea pieței, unde e cazul;
 - Cash-flow-ul entitatilor administrate (Fond, portofoliu individual de investitii).

3. Limite de competenta in luarea deciziilor de investitii

3.1. Deciziile de investitii pe contul SAI Intercapital, al OPCVM/AOPC si al Portofoliilor Individuale de investitii sunt luate de catre Directorii SAI Intercapital;

3.2. Deciziile de investitii pe contul SAI Intercapital in limita sumei de 250000 LEI/zi vor fi luate prin semnatura unui Director.

3.3. Deciziile de investitii pe contul SAI Intercapital peste limita sumei de 250000 LEI/zi vor fi luate prin semnaturile celor 2 Directori.

3.4. Deciziile de investitii pe contul OPCVM/AOPC administrate in limita sumei de 250.000 Lei/zi, vor fi luate prin semnatura unui Director.

3.5. Deciziile de investitii pe contul OPCVM/AOPC administrate peste limita sumei de 250.000 Lei/zi, vor fi luate prin semnaturile celor 2 Directori.

3.6. Deciziile de investitii pe contul Portofoliilor Individuale de Investitii administrate, in limita sumei de 250.000 Lei/zi vor fi luate prin semnatura unui Director.

3.7. Deciziile de Investitii pe contul Portofoliilor Individuale de Investitii administrate, peste limita de 250.000 Lei/zi vor fi luate prin semnaturile celor 2 Directori.

4. Administrarea ordinelor de tranzactionare

4.1. Transmiterea ordinelor de tranzacționare se face de către Directorii SAI Intercapital spre societatea de investitii financiare cu care SAI are incheiat contract de intermediere.

4.2. La transmiterea ordinelor de tranzacționare **SAI Intercapital** acționează în interesul entitatilor administrate (**Fond**, portofoliu individual) pe care le administrează, având în vedere ca în urma transmiterii ordinelor de tranzacționare să se obțină cele mai bune rezultate posibile pentru entitatile administrate (Fond, portofoliu individual).

4.3. Ordinele de tranzacționare vor fi transmise imediat spre executare în vederea executării prompte și echitabile a tranzacțiilor, cu excepția cazului în care acest lucru este imposibil din cauza caracteristicilor ordinului respectiv sau a condițiilor preponderente în piață.

4.4. Instrumentele financiare sau sumele de bani primite în urma executării ordinelor trebuie transferate imediat și corect în contul respectivelor entități administrate (Fond, portofoliu individual).

4.5. Ordinele de tranzacționare care sunt date spre execuție vor fi înregistrate fără întârziere în baza de date a **SAI Intercapital** pentru a permite reconstituirea lor în orice moment.

4.6. Pentru aceasta ordinele vor avea evidențiate conform art. 26 OUG 32/2012 următoarele caracteristici:

- a) numele sau un identificator al entitatilor administrate (**Fond**, portofoliu individual) și al persoanei care acționează în contul entitatilor administrate (**Fond**, portofoliu individual)
- b) detaliile necesare pentru identificarea instrumentului în cauză;
- c) cantitatea;
- d) tipul ordinului;
- e) prețul;
- f) data și ora exactă a transmiterii ordinului și numele sau un identificator al persoanei căreia i-a fost transmis ordinul;
- g) numele persoanei care transmite ordinul;
- h) motivele revocării unui ordin, dacă este cazul.

4.7. **SAI Intercapital** asigura pastrarea inregistrarilor prevazute mai sus pentru o perioada de minim 5 ani.

4.8. Înregistrările se păstrează pe un suport care permite stocarea informațiilor astfel încât să fie accesibile în orice moment și să se respecte următoarele condiții:

- trebuie să fie posibilă accesarea rapida a informațiilor și să poată fi reconstituită fiecare etapă esențială a procesării fiecărei tranzacții cu instrumente financiare din portofoliul entitatilor administrate (**Fond**, portofoliu individual)
- trebuie să se poată constata ușor orice corecții sau alte modificări, precum și conținutul înregistrărilor înainte de corecțiile și modificările respective;
- nu trebuie să fie posibil ca înregistrările să fie manipulate sau modificate în alt fel.

4.9. SAI Intercapital nu plaseaza ordine agregate pentru entitatile administrate sau portofoliu propriu.

5. Reprezentarea in adunarile generale ale actionarilor emitentilor din portofoliul entitatilor administrate (Fond, Portofoliu individual)

5.1. Pentru protecția entităților administrate și implicit a investitorilor în entitățile administrate **SAI Intercapital** le va reprezenta în cadrul **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul aflat în administrare (**Fond**, portofoliu individual).

5.2. În vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul entităților administrate (**Fond**, portofoliu individual) se va avea în vedere:

- a) monitorizarea evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul entitatilor administrate (**Fond**, portofoliu individual);
- b) asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale entităților administrate (**Fond**, portofoliu individual) respective;
- c) prevenirea sau administrarea eventualelor conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot.

5.3. Descrierea sumară a strategiilor de reprezentare în cadrul **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul entitatilor administrate (**Fond**, portofoliu individual) va fi pusă la dispoziția investitorilor (se posteaza pe site-ul www.ifond.ro).

5.4. **SAI Intercapital** va reprezenta în mod direct sau indirect (prin mandatar) interesul entităților administrate în cadrul **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul entităților administrate (**Fond**, portofoliu individual).

5.5. In situatia administrarii portofoliilor individuale de investitii, investitorul poate sa-si reprezinte singur interesul in **AGOA/AGEA** , s-au poate sa imputerniceasca pe **SAI Intercapital** sa-l reprezinte in acest sens.

5.5. Consiliul de Administratie si Directoratul **SAI Intercapital** va analiza punctele aflate pe ordinea de zi a **AGOA/AGEA** și va decide:

- Participarea/neparticiparea în cadrul **AGOA/AGEA**
- Votul care va fi dat punctelor de pe ordinea de zi
- Imputernicirea/Delegarea care va fi dată unui reprezentant al **SAI Intercapital** altul decat reprezentantul legal sau unui alt mandatar.

5.6. In luarea deciziei cu privire la participarea/neparticiparea la vot precum si cu votul dat punctelor de pe ordinea de zi, se va tine seama de impactul pozitiv pe care prezenta/absenta de la AGOA/AGEA si adoptarea sau nu a punctelor aflate pe ordinea de zi le are asupra portofoliului administrat.

5.7. Detaliile acțiunilor întreprinse din cadrul **AGOA/AGEA** companiilor din entitățile administrate (**Fond**, portofoliu individual) portofoliul administrat se vor pune la dispoziția deținătorilor de titlu de participare în mod gratuit și la cererea acestora.

6. Dispozitii finale.

6.1. Prezenta procedura va fi revizuita ori de cate ori situatia o impune.

DETALII	NUME/PRENUME	FUNCTIA	DATA	VER SIUN EA	OBSERVATII
Elaborat de	Constantin Iuliu-Adrian	Control Intern	02.12.2015	1	Prezenta procedura a fost modificata conform adresei ASF VPI 2174/24.02.2016
Aprobat de	Aldea Laurentiu Gabriel	Presedinte CA			
	Balanescu-Butuc Roxana-Mirela	Membru CA			
	Nicu Grigoras	Membru CA			