

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

- Decembrie 2014 -

1. Dispozitii generale. Termeni.

1.1. Prezenta Procedura a fost elaborata in acord cu cerintele 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 aproba politica generala 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 sunt informati de catre reprezentatul Departamentului de Cercetare si Analiza cu privire la instrumentele financiare care pot face obiectul investitiilor. De asemenea reprezentantii Departamentului de Cercetare si Analiza pot furniza in legatura cu aceste instrumente financiare, analize si recomandari.

2.3. Directorii **SAI Intercapital** sunt responsabili de aplicarea politicii generale de investiții si politicii investitionale de zi cu zi 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.

Directorii SAI Intercapital asigura si verifica periodic ca politica generala de investitii, strategiile de investitii si limitele de risc pentru fiecare entitate administrata sunt implementate si respectate in mod corespunzator si eficient, inclusiv in cazul in care functia de administrare a riscului este delegata catre un tert.

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 și reglementărilor 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 departamentul intern de analiză, 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 entității administrate (Fondului, portofoliu individual de investiții). 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 entităților administrate (Fond, portofoliu individual de investiții).

3. Administrarea ordinelor de tranzacționare

3.1. Transmiterea ordinelor de tranzacționare se face de către Directorii SAI Intercapital spre societatea de investiții financiare cu care SAI are încheiat contract de intermediere.

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

3.3. 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.

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

3.5. 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.

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

- a) numele sau un identificator al entităților administrate (**Fond**, portofoliu individual) și al persoanei care acționează în contul entităților 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.

3.7. Monitorizarea calității execuției ordinelor de tranzacționare se realizează de către Reprezentantul Compartimentului de control intern și vizează următoarele aspecte:

- viteza execuției ordinului transmis
- certitudinea execuției
- prețul și cantitatea la care a fost executată tranzacția
- fluxul transmiterii și execuției ordinelor

3.8. Înregistrarea ordinelor de tranzacționare se efectuează de către Directorii SAI Intercapital prin intermediul sistemelor avute la dispoziție.

3.9. **SAI Intercapital** asigură păstrarea înregistrărilor prevăzute mai sus pentru o perioadă de minim 5 ani.

3.10. 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 rapidă a informațiilor și să poată fi reconstituită fiecare etapă esențială a procesării fiecărei tranzacții cu instrumente financiare din portofoliul entităților 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.

3.11. SAI Intercapital nu plasează ordine agregate pentru entitățile administrate sau portofoliu propriu.

4. Reprezentarea în adunările generale ale acționarilor emitentilor din portofoliul entităților administrate (Fond, Portofoliu individual)

4.1. 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).

4.2. 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 entităților 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.

4.3. **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).

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

4.7. 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.

5. Dispozitii finale.

5.1. Prezenta procedura a fost aprobata de Consiliul de Administratie al SAI Intercapital Investment Management SA prin decizia CA nr.1 din data de 12/12/2014.

Director General

Cojocar Adrian-Ionut

Reprezentant Control Intern

Constantin Iuliu-Adrian