



Prospect de Emisiune al Fondului Deschis de Investitii

iFond Conservator

Administrat de
SAI Intercapital Investment Management SA

Bulevardul Aviatorilor 33, etaj 1, sector 1, Bucuresti
Telefon/Fax 021 2228749, www.ifond.ro, office@ifond.ro

Investitiile in fondurile deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nicio garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de unitati de fond de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) (fost C.N.V.M) nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele unitati de fond, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor legii O.U.G. 32/2012 privind organismele de plasament in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, ale Instructiunii CNVM nr.2/2009.

Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Prezentul prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator contine toate informatiile necesare pentru ca investitorii potentiali sa poata evalua calitatile investitiei si pentru a ajunge la o decizie rationala privind oferta facuta.

In conformitate cu prevederile legale Regulile Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator constituie parte integranta a prezentului prospect de emisiune, fiind anexa la acesta.

Informatii complete despre Fondul Deschis de Investitii iFond Conservator se pot obtine la sediul SAI Intercapital Investment Management SA din Bucuresti, B-dul Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon/fax 021 222 8749, sau prin consultarea "Informatiilor-cheie destinate investitorilor" Prospectului de emisiune, Contractului de societate, Regulilor Fondului, Rapoartelor periodice ale Fondului, pe site-ul www.ifond.ro sau electronic, in urma unei solicitari transmise pe adresa de e-mail: office@ifond.ro, precum si la sediile distribuitorilor.

Rapoartele anuale si semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, si vor fi puse la dispozitia acestora la sediul administratorului si la sediile distribuitorilor. Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul A.S.F. (fost CNVM) si pe site-ul www.ifond.ro. Notificarile societatii de administrare catre investitori cu privire la activitatea Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator vor fi publicate pe site-ul www.ifond.ro si in cotidianul *Bursa*.

I. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

I.1 Generalitati

Societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA, denumita in continuare si Societatea de administrare sau SAI, este o societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 661/14.03.2006, inregistrata la Oficiul Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/20560/2005, Cod Unic de Inregistrare RO18195622, inscrisa in Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, cu sediul social in Bucuresti, B-dul Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon/fax 021 222 8749, e-mail office@ifond.ro, site web: www.ifond.ro, cu un capital social subscris si varsat de 1.155.000 ron,

constituata in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 republicata, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, modificata si completata prin OUG 32/2012 privind organismele de plasament in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si ale altor reglementari A.S.F. in vigoare, care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a fondului este detinuta in proportie de 99,99% de catre SSIF Intercapital Invest SA. Intercapital Invest este o companie independenta de brokeraj infiintata in anul 1995 care ofera servicii complete de tranzactionare a actiunilor, obligatiunilor si derivatelor, consultanta si analiza financiara si distributie de fonduri mutuale. Pentru informatii complete despre Intercapital Invest vizitati www.intercapital.ro.

Societatea de administrare nu are sedii secundare in tara si/sau sucursale in strainatate si are o durata de functionare nelimitata.

Societatea de administrare a investitiilor are ca obiect principal de activitate administrarea O.P.C.V.M., autorizate in conformitate cu prevederile art. 5 alin. 1 din OUG 32/2012.

Suplimentar si sub conditia administrarii cel putin a unui O.P.C.V.M., S.A.I poate desfasura, in conformitate cu prevederile art. 5 alin. 2 din OUG 32/2012 si activitatea de administrare a O.P.C., altele decat O.P.C.V.M. (A.O.P.C.), precum si activitatile mentionate la art. 5 alin. 3 din aceeași ordonanta de urgenta, cu respectarea dispozitiilor alin. 4 al aceluiași articol.

SAI Intercapital Investment Management SA desfasoara legal urmatoarele activitati:

- a) administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) autorizate de catre A.S.F.;
- b) administrarea altor organisme de plasament colectiv (AOPC), inregistrate la A.S.F.;

Organismele de plasament colectiv administrate de Societatea de administrare sunt:

- a) Fondul Deschis de Investitii *iFond Conservator*
- b) Fondul Deschis de Investitii *iFond Actiuni*

SAI Intercapital Investment Management SA desfasoara de asemenea, in conformitate cu prevederile legale in vigoare activitati de administrare a conturilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor detinute de catre fondurile de pensii, si servicii conexe.

I.2 Conducerea societatii de administrare

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 9 ani in domeniul pietei de capital;
- b) Membru: Balanescu-Butuc Roxana-Mirela, cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital si consultantei de investitii, avand o experienta de peste 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: Cojocar Adrian-Ionut, cetatean roman, specializat in domeniul pietei de capital, avand o experienta de 9 ani in domeniul pietei de capital;
- b) Director General Adjunct: Functie reprezentata provizoriu de Inlocuitorul de Director.

Societatea are desemnat ca inlocuitor de director in temeiul art. 23 alin.3 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 pe doamna Balanescu-Butuc Roxana Mirela, cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital si consultantei de investitii, avand o experienta de peste 15 ani in domeniul pietei de capital.

II. DEPOZITARUL FONDULUI

II.1 Datele de identificare ale depozitarului

In baza Contractului de depozitare incheiat intre societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA si Banca Comerciala Romana SA, depozitarul Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator este Banca Comerciala Romana SA, cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, tel: 021 3120201, web site www.bcr.ro, inmatriculata la ON RC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscrisa in Registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Nu exista Subdepozitari, dar Depozitarul poate transfera unui subdepozitar autorizat de A.S.F. pastrarea unei parti din activele Fondului numai cu avizul SAI, in acest caz raspunzand solidar cu subdepozitarul pentru pastrarea in siguranta a activelor. Obligatiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare.

Depozitarul utilizeaza serviciile de custodie globala ale Erste Group Bank.

II.2 Remunerarea depozitarului

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si a celui de custodie, Depozitarul este indreptatit sa primeasca, ca remuneratie, urmatoarele tipuri de comisioane:

- a) comision de depozitare
- b) comisioane de custodie

A Comisionul de depozitare datorat Depozitarului este constituit in trepte, in functie de volumul activelor aflate in depozitare si are o valoare de 0,03% pe luna aplicat la valoarea activului net pentru calcul comisioane* ANCC.

Depozitarul este indreptatit sa mai primeasca 10 RON/raport eliberat (rapoarte sau certificari, altele decat cele prevazute in contractul de servicii de depozitare sau in procedurile de lucru)

ANCC= Valoarea actualizata a activelor totale – Impozit pe venit (daca este cazul) – Rascumparari de plata (daca este cazul) – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisie aprobat de A.S.F. – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit) – Comisioane de subscriere (daca este cazul)

Trecerea de la o treapta de comision la alta se va face incepand cu luna urmatoare celei in care valoarea medie lunara a ANCC al Fondului a atins transele valorice stabilite prin contractul de depozitare

SAI Intercapital impreuna cu Depozitarul pot modifica valoarea comisionului de depozitare, in sensul cresterii sau scaderii acestuia, fara a depasi nivelul maxim prevazut in prezentul prospect, cu notificarea investitorilor si ASF in termen de 10 zile lucratoare de la efectuarea modificarii, urmand ca aceasta modificare sa intre in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor in cotidianul Bursa si pe site-ul web www.ifond.ro.

B Comisioanele de custodie se percep pentru urmatoarele activitati;

B.1. Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzactionate pe piete reglementate din Romania:

- a) pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: maxim 0,10% anual aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie.
- b) decontare fonduri in cazul tranzactiilor cu instrumente financiare aflate in custodie: maxim 8 RON + tarif Depozitar Central.
- c) procesare transferuri in cazul tranzactiilor cu instrumente financiare aflate in custodie: maxim 15 RON + tarif Depozitar Central.
- d) evenimente corporative: maxim 20 RON/notificare/colectare si maxim 200 RON pentru exercitare drept de vot, la care se adauga cheltuielile de participare.
- e) alte comisioane: maxim 20 RON + comision Depozitar Central/operatiune

B.2. Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise/depozitate pe piete externe:

- a) pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: maxim 0,575% anual aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie.
- b) decontare tranzactii cu instrumente financiare depozitate in alte state: maxim 209 EUR/tranzactie
- c) evenimente corporative:- 5 EUR + comisioane terte parti pentru notificare in legatura cu AGA (la cerere)
 - 10 EUR evenimente de plata (precum dar fara a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat)
 - 0.22% din valoare de plata sau minim 16 EUR + comisioane terte parti pentru evenimente corporative/dividende/oferte de preluare (la cerere)
- d) alte comisioane: maxim 85 EUR/operatiune

Pentru deschiderea conturilor curente si a contului special de decontare precum si pentru alte servicii si operatiuni bancare ale Fondului, Depozitarul va percepe comisioanele si spezele prevazute in *Tariful standard de comisioane* practicat de BCR in vigoare la data perceperii comisionului/spezei sau prevazute in contractul-cadru de servicii bancare incheiat de Fond cu BCR.

III. FONDUL

III.1 Identitatea fondului

Fondul Deschis de Investitii iFond Conservator, numit in continuare Fondul, a fost constituit printr-un contract de societate incheiat la data de 11.01.2010 pe o perioada nelimitata de timp. Fondul este autorizat de CNVM (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 227/16.02.2010.

In conformitate cu prevederile OUG 32/2012 privind organismele de plasament in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, ale Regulamentului ASF nr.9/2014 si ale altor reglementari ASF in vigoare, Fondul a fost inregistrat in Registrul CNVM sub numarul CSC06FDIR/400062 din data de 16.02.2010. Denumirea prescurtata a fondului este FDI iFond Conservator.

III.2 Obiectivele Fondului

Fondul Deschis de Investitii iFond Conservator are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea disponibilitatilor banesti atrase astfel incat sa ofere investitorilor conservarea capitalului investit si o crestere moderata.

Fondul se adreseaza investitorilor cu un profil conservator si un apetit scazut pentru risc si in conditiile unei volatilitati reduse a valorii unitatii de fond.

III.3 Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului, elaborata si aplicata de societatea de administrare, se va supune principiilor de dispersie a riscului si de administrare prudentiala a portofoliului, obiectivelor de investitii ale Fondului, a prevederilor O.U.G 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si ale altor reglementari A.S.F. in vigoare.

Fondul va putea investi in:

- depozite bancare;
- certificate de depozit, titluri de stat, certificate de trezorerie cu scadenta sub un an si obligatiuni de stat;
- obligatiuni municipale si corporatiste, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora;
- actiuni listate pe pietele reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale;
- instrumente financiare derivate tranzactionate pe piete reglementate sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare;
- titluri de participare emise de alte OPCVM si AOPC.

Fondul, conform reglementarilor in vigoare, poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menționate la art. 82 lit. d) din OUG 32/2012, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% în titlurile de participare ale aceluiași A.O.P.C.

Atunci când Fondul investește în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate, direct sau prin delegare, de aceeași S.A.I. sau de către orice altă societate de care S.A.I. este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o participație substanțială, directă sau indirectă, respectiva S.A.I. sau cealaltă societate nu poate percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul investiției Fondului în titlurile altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.

Fondul nu va investi în bilete la ordin.

Fondul nu va investi în instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate sau sistemelor alternative de tranzacționare.

A. Categoriile de instrumente financiare în care va investi Fondul:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea [nr. 297/2004](#), din România sau dintr-un stat membru;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de ASF ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de ASF;
- c) valori mobiliare nou-emise, cu condiția ca:
 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de ASF ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de ASF;
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) și b) din OUG 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către ASF cu aceea prevăzută în prezenta ordonanță de urgență, iar între ASF și autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
 2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similar prevederilor prezentei ordonanțe de urgență;
 3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;

4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;
- e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b),, cu îndeplinirea următoarei condiții:
1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții;
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:
1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
 2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
 3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
 4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

B. Limite investitoriale

- (1) Fondul nu poate detine mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

- (2) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale sa nu depaseasca in nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Aceasta limita nu se aplica depozitelor.
- (3) In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1), Fondul nu poate combina intr-o proportie mai mare de 20% din activele sale:
 - a) investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeași entitate, sau
 - b) depozitele constituite la aceeași entitate
- (4) Limita de 5% prevazuta la alin.(1) poate fi depasita pana la maximum 35% daca valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de o tara terta sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre
- (5) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. In particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, in active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, vor acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, in caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobanzilor acumulate.
- (6) Daca Fondul detine mai mult de 5% din activele sale in obligatiunile mentionate la alin. (6) si emise de catre un singur emitent, valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.
- (7) Valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare prevazute la alin. (5) si (6) nu sunt luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionata la alin. (3).
- (8) Limitele prevăzute la alin. (1)-(7) nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)-(7) nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului;
- (9) Societatea de administrare, individual sau actionand in legatura cu OPCVM-urile pe care le administreaza, dupa caz poate detine o participatie de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participatie care permite exercitarea unei influente semnificative asupra luarii deciziilor in AGA sau in Consiliul de Administratie. Aceasta limita se calculeaza cumulat pe toate OPCVM-urile pe care le administreaza.
- (10) Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau AOPC mentionate la art. 82. lit. d) din O.U.G. 32/2012, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titluri de participare ale aceluiași OPCVM respectiv 10% in titluri de participare ale

aceluiași AOPC. Detinerea de titluri de participare emise de AOPC nu poate depăși, în total, 30% din activele Fondului.

(11) Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din obligațiunile unui singur emitent
- b) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și/sau AOPC menționate la art. 82. lit. d) din O.U.G. 32/2012
- c) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent

Limitele prevăzute la punctele a), b) și c) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiilor sau a instrumentelor pieței monetare nu poate fi calculată în momentul achiziției.

(12) Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadența sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu
- b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

În aceste condiții, sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe bancă.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I. în cazul investițiilor pentru O.P.C.V.M. administrate în instrumente financiare derivate.

Prin excepție, limita de 20% mai sus menționată poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu
- b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar
- c) depășirea limitei de 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile
- d) prin excepție de la condițiile prevăzute la lit. b) și c) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitelor de expunere pe bancă.

C. Depășiri

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în OUG 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Daca limitele de detinere sunt depasite, din motive independente de controlul fondului, acesta va adopta, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de dezinvestire, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, in conformitate cu reglementarile A.S.F. si cu respectarea intereselor detinatorilor de unitati de fond.

Fondul este autorizat sa detina pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de autoritatea publica centrala din Romania, de un stat membru, de autoritatile publice locale ale acestuia sau de un organism public international din care fac parte unul sau mai multe state membre. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina instrumente financiare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca instrumentele financiare aferente oricareia dintre cele sase emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

D. Tehnici de administrare a portofoliului

Fondul nu va investi in actiuni ale societatilor comerciale necotate.

Fondul nu va investi in instrumente financiare emise de SAI Intercapital Investment Management SA. Fondul nu va efectua vanzari in lipsa cu valori mobiliare. Politica de investitii nu este specializata pe arii geografice sau pe sectoare industriale.

Fondul poate investi in instrumente ale pietei monetare, in depozite bancare, certificate de depozit si in obligatiuni guvernamentale sau ale administratiilor locale care pot fi eliberate in lei sau in valute liber convertibile.

Prin politica de investitii se va urmari diversificarea plasamentelor si se va mentine un grad crescut de lichiditate prin investitii in active lichide in vederea mobilizarii rapide a resurselor financiare.

Fondul poate achizitiona moneda straina sau devize, inclusiv in sistemul imprumuturilor reciproc acoperite (*back-to-back*). Toate operatiunile fondului vor respecta regimul operatiunilor valutare.

In situatia instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe piete reglementate, expunerea la risc de contraparte se calculeaza prin convertirea pozitiiilor pentru instrumente financiare derivate in pozitii echivalente ale activului suport.

Evaluarea expunerii totale rezultata in cazul in care exista doua pozitii de acelasi sens atat pe o valoare mobiliara cat si pe un instrument financiar derivat avand ca activ suport respectiva valoare mobiliara se face prin cumularea expunerii rezultate din investitiile in cele doua instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate tinand cont de pretul de piata al valorii mobiliare respective si de cotaia instrumentului financiar derivat de pe piata reglementata unde este tranzactionat. In situatia in care exista doua pozitii de sens contrar, expunerea totala pe respectivul activ suport reprezinta diferenta dintre cele doua expuneri, calculata conform prevederilor de mai sus.

Prevederile de mai sus se aplica si in situatia in care activul suport este reprezentat de instrumente ale pietei monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Expunerea legata de instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare se ia in considerare in calculul limitelor pe emitent prevazute de reglementarile A.S.F.

III.4 Imprumuturi

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de A.S.F., conform prevederilor art. 103 alin. (2) și (3) din O.U.G. nr. 32/2012.

Împrumuturile prevăzute la art. 103 alin. (2) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012 pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către S.A.I. unui Fond în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.

În vederea obținerii autorizației de contractare a unui împrumut, S.A.I. a unui Fond trebuie să depună o cerere însoțită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menționeze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăși 30 de zile), sursa de finanțare, garanțiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum și clauzele esențiale ale contractului de împrumut.

A.S.F. este obligată ca în termen de maximum 5 zile lucrătoare de la data depunerii documentației să acorde autorizația pentru contractarea împrumutului sau să motiveze neacordarea acesteia.

A.S.F. este în drept să refuze acordarea autorizației în cazul în care se apreciază că un împrumut contractat de către Fond, încalcă prevederile legale aplicabile, nu există justificarea contractării împrumutului sau termenii contractuali ai acestuia sunt de natură să perturbe în mod grav activitatea Fondului.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica A.S.F. cu privire la data apariției și încetării situației respective.

III.5 Durata investițiilor

Durata minima recomandată a investiției în FDI iFond Conservator este de 2 ani. Recomandarea are ca scop obținerea unor randamente relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termen scurt. Investitorii își pot rascumpara, în orice moment, parțial sau total unitățile de fond achiziționate, fără restricții.

III.6 Factori de risc

Investitiile în fondurile deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul unor pierderi pentru investitori, randamentul potențial al unei investiții fiind direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale.

Si alti factori pot determina schimbari in evolutia pietelor, cum ar fi evenimentele internationale si conjunctura economica interna si internationala. Schimbarile dobanzilor bancare si ale cursurilor de schimb valutar pot influenta de asemenea valoarea activului net.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus si instrumente financiare cotate pe piata locala de capital cu o volatilitate mai mare decat instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, pot genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond.

Riscul la care este supusa investitia in Fond se compune din urmatoarele doua marimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, riscul modificarii dobanzii pe piata, riscul modificarii puterii de cumparare datorita inflatiei, riscul ratei de schimb valutar, etc.;
- riscul nesistematic (diversificabil) influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc.

Exista de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

Evolutia valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantata, existand si riscul unor pierderi pentru investitori.

III.7 Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii

Decizia privind investitiile efectuate de catre Fond apartine directorilor SAI Intercapital Investment Management SA, persoane care, potrivit legii, sunt imputernicite sa conduca si sa coordoneze activitatea zilnica a acesteia si sunt investite cu competenta de a angaja raspunderea Societatii de administrare.

Responsabilul Cercetare Analiza si Plasamente din cadrul SAI, conform reglementarilor interne ale societatii, este responsabil cu analiza oportunitatilor de investitii pentru Fond si propune directorilor realizarea de plasamente.

III.8 Unitatea de fond si caracteristicile sale

Titlul de participare la Fondul Deschis de Investitii iFond Conservator este unitatea de fond, care reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului si este de un singur tip, denominata in lei, inregistrata in contul investitorului si dematerializata.

Unitatile de fond, confera detinatorilor drepturi si obligatii egale. Unitatile de fond sunt platite integral la momentul subscrierii. Unitatile de fond nu vor fi tranzactionate pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare. Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond.

Participarea la fond va fi atestata prin Notificarea privind confirmarea tranzactiei, sub forma de extras de cont si confirma detinerea de unitati de fond.

La data autorizării fondului valoarea unității de fond este de 5 lei. Valoarea unităților de fond este denumită în lei. Numărul unităților de fond, valoarea totală a activelor și valoarea unității de fond vor fi supuse unor oscilații permanente rezultate atât din emisiunea continuă, cât și din exercitarea de către deținători a dreptului lor de a răscumpăra unitățile de fond.

Valoarea la zi a unităților de fond se determină în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu Prospectul de Emisiune al Fondului.

Investitorii pot deține un număr întreg sau fracționat de unități de fond. Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. Numărul de unități de fond alocate se va calcula cu 4 (patru) zecimale.

Fracțiunile de unități de fond se vor calcula cu 4 (patru) zecimale. Modalitatea de rotunjire folosită de Fond este prin rotunjire la cel mai apropiat întreg.

Pentru efectuarea operațiunilor de subscriere, numărul de unități de fond alocate se obține prin împărțirea sumei subscrise la prețul de subscriere și se rotunjește la 4 zecimale.

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

O persoană care subscrie unități de fond devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare al/ale Fondului.

Prețul de cumpărare va fi plătit în formă banescă.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabil la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire, împreună cu toate sumele aflate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare de unități de fond la sediul Societății de administrare, la sediile distribuitorilor, prin telefon și/sau prin internet.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu Societatea de administrare.

Investitorii Fondului nu au dreptul să vândă sau să transfere unitățile de fond pe care le dețin. Ei au dreptul doar să solicite răscumpărarea acestora de către Fond.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, S.A.I. poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub valoarea de 5 lei sau echivalentul acestei sume în alte valute (în situația când fondul deschis de investiții este denominat în alte valute).

Societatea întocmește și furnizează gratuit investitorilor rapoarte de administrare semestriale și anuale în termen de 2, respectiv 4 luni, de la încheierea fiecărei perioade de raportare. Aceste rapoarte se găsesc pe pagina web a Societății de administrare și în locurile în care se efectuează operațiuni cu unități de fond.

III.9 Drepturile și obligațiile Investitorilor

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Contractul de Societate prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere la Fond, sau în urma dobândirii de unități de fond prin moștenire sau fuziune.

Prin semnarea Declarației de adeziune și cererii de subscriere, investitorul certifică faptul că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului și înțelege să devină parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate, având drepturile și obligațiile stipulate prin acesta.

SAI Intercapital va publica în ziarul Bursa o notificare referitoare la modificarea documentelor Fondului, ori de câte ori această operațiune are loc.

III.9.1 Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să beneficieze de plata pretului de rascumpărare a unităților de fond (pretul de rascumpărare este pretul convenit investitorului la data înregistrării cererii de rascumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de rascumpărare)
- să beneficieze, în condițiile legii, de confidentialitatea operațiunilor;
- să primească prin intermediul unui suport durabil un extras de cont ce constituie Notificarea privind confirmarea tranzacției și care atestă participarea la Fond;
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate;
- să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de o bancă cu care societatea de administrare a încheiat un astfel de acord. Societatea de administrare va bloca operațiunile de rascumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj încheiat între titularul contului și banca parteneră. Deblocarea operațiunilor de rascumpărare se face la primirea de către Societatea de administrare a documentelor care atestă încheierea gajului.
- să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond;
- să solicite înscrierea în declarația de adeziune ca investitor a unei persoane împuternicite să opereze în numele, pe contul și pe riscul titularului.

III.9.2 Obligațiile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- sa-si insuseasca prevederile Documentelor constitutive ale Fondului;
- sa respecte conditiile mentionate in Declaratia de Adeziune, Cererea de Subscriere si Rascumparare;
- sa detina in permanenta cel putin o unitate de fond;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de subscriere/rascumparare a unitatilor de fond;
- sa achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de cumpararea/rascumpararea unitatilor de fond;
- sa se abtina de la orice actiuni care ar dauna intereselor Fondului sau ale SAI Intercapital Investment Management SA.

III.10 Proceduri pentru emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Societatea de administrare va calcula valoarea unitara a activului net, iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se face cumpararea/subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, astfel incat valoarea unitara a activului net sa fie facuta publica pe site-ul Societatii de administrare in ziua calcularii si in cotidianul Bursa in ziua lucratoare urmatoare calcularii.

Pana la data emiterii unitatilor de fond, sumele intrate in contul Fondului nu pot fi utilizate de catre Societatea de administrare.

Pe perioada dintre data anularii unitatilor de fond si data platii sumelor aferente rascumpararii, sumele respective sunt evidentiata in cadrul unei pozitii de "Rascumparari de platit" in cadrul obligatiilor Fondului.

In zilele de sambata, duminica, sarbatori legale si in situatiile mentionate la art III 10.3 din Prospectul de Emisiune, nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond. In situatia in care sumele virate de catre investitori intra in contul colector/conturile colectoare in zilele in care nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si rascumparare, pentru calcularea pretului de cumparare se va considera ca momentul intrarii banilor in cont este ziua lucratoare imediat urmatoare datei in care au intrat banii in cont.

III.10.1 Subscrierea de unitati de fond

Persoanele fizice sau juridice pot deveni investitori ai fondului deschis de investitii Ifond Conservator respectand prevederile prezentului Prospect de emisiune al Fondului.

Persoanele fizice sau juridice pot deveni investitori ai Fondului completand o Declaratie de adeziune si o Cerere de subscriere.

Declaratia de adeziune cuprinde mentiunea: "Certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de Investitii iFond Conservator"

Prin semnarea Declaratiei de Adeziune si a Cererii de Subscriere, investitorul certifica faptul ca a luat cunostinta de prevederile Documentului cheie destinat investitorilor, ale Prospectului de emisiune al Fondului si intelege sa devina parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate, avand drepturile si obligatiile stipulate prin acesta.

Cererea de subscriere odata depusa la sediul Societatii de administrare, la sediile distribuitorilor sau transmisa prin internet este irevocabila

In cazul persoanelor fizice, Declaratia de Adeziune si Cererea de Subscriere initiala sunt completate si semnate de titular. Investitorii persoane fizice pot desemna unul sau doi imputerniciti pentru efectuarea operatiunilor ulterioare de subscriere/rascumparare, completand clauza de imputernicire a Declaratiei de Adeziune cu datele de identificare ale imputernicitului sau printr-o procura in forma autentica.

In cazul persoanelor juridice, Declaratia de Adeziune si Cererea de Subscriere initiala pot fi completate si semnate fie de catre reprezentantii legali, fie de catre persoane imputernicite pe baza unei procuri in forma autentica. Pentru operatiunile ulterioare celei initiale reprezentantul legal poate desemna unul sau doi imputerniciti, completand clauza de imputernicire a Declaratiei de Adeziune cu datele de identificare ale imputernicitorilor sau intocmind o procura in forma autentica.

Investitorii pot detine un numar intreg sau fractionat de unitati de fond. Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond. Numarul de unitati de fond alocate se va calcula cu 4 (patru) zecimale.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Pretul de emisiune a unui titlu de participare este calculat pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului Fondului. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului.

Pretul de cumparare va fi platit in forma banearca.

In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale. In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse. In situatia in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile S.A.I. timp de trei ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia "Sume aflate in curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Prin semnarea Declaratiei de Adeziune si a Cererii de Subscriere prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles Prospectul de emisiune, investitorii devin parte contractuala la Contractul de societate si adera la Regulile Fondului.

Cererea de Subscriere, odata depusa la sediile distribuitorilor sau la sediul SAI, dupa caz, este irevocabila.

Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare la sediul Societatii de administrare, la sediile distribuitorilor, prin intermediul agentilor de distributie, prin internet sau prin telefon.

Participarea la Fond si numarul unitatilor de fond detinute sunt confirmate prin Notificarea privind confirmarea tranzactiei care atesta participarea la Fond, eliberata sub forma de extras de cont la fiecare

operatiune de subscriere (cumparare)/rascumparare a unitatilor de fond si la cererea investitorului.

Investitorii Fondului au dreptul sa solicite rascumpararea de catre Fond a unitatilor de fond pe care le detin, in totalitate sau numai a unei parti din numarul lor. Investitorii Fondului nu au dreptul sa vanda sau sa transfere unitatile de fond pe care le detin. Ei pot doar sa solicite rascumpararea acestora de catre Fond.

Fondul, neavand personalitate juridica, nu are calitatea de subiect de drept in relatiile cu tertii. Societatea de administrare va avea mandat de reprezentare din partea acestuia si il reprezinta in relatiile cu tertii.

Pentru prima operatiune de subscriere, investitorii au obligatia de a pune la dispozitia Societatii de administrare/Distribuitoarelor urmatoarele documente:

- pentru persoane fizice romane - buletinul sau cartea de identitate avand in scris codul numeric personal;
- pentru persoane fizice straine – pasaportul (pentru persoanele rezidente in tarile Uniunii Europene se accepta si cartea de identitate)
- pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate si statutul, certificatul constatator eliberat de Oficiul National al Registrului Comertului (pentru societatile comerciale) sau de autoritati similare din statul de origine si documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului si documente pentru reprezentantul persoanei juridice.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. SAI remite investitorului Notificarea privind confirmarea tranzactiei sub forma unui extras de cont in maximum prima zi lucratoare de la data emiterii titlurilor de participare la sediul unde a efectuat operatiunea, prin intermediul unui suport durabil.

Numarul de unitati de fond care va fi achizitionat se calculeaza astfel :

Numarul de unitati de fond = Suma platita de investitor din care se scad comisioanele bancare (daca este cazul)/ Pretul de cumparare in ziua intrarii banilor in conturile colectoare

La intrarea banilor in contul colector/conturile colectoare ale Fondului, poate fi retinut un comision de catre banca/bancile unde este/sunt deschise/ contul colector/conturile colectoare. Acest comision va fi suportat de catre investitor.

Prin Declaratia de Adeziune, investitorii pot nominaliza cel putin o persoana fizica imputernicita sa opereze in numele, pe seama si pe riscul titularului. Acest lucru este facultativ pentru titularii persoane fizice si obligatoriu pentru titularii persoane juridice. Imputernicitul poate fi schimbat prin semnarea unui formular de modificare depus la sediul societatii de administrare sau la sediul unui distribuitor de unitati de fond.

Plata unitatilor de fond se poate face prin ordin de plata din contul curent, in contul colector al Fondului.

La sediul societati si pe site-ul www.ifond.ro se va afisa contul colector/conturile colectoare in care se pot efectua viramente. Persoanele fizice sau juridice romane pot plati numai in lei prin virament bancar din contul investitorului in contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului.

In situatia in care plata este efectuata in valuta, administratorul fondului va solicita, la momentul confirmarii de catre banca a intrarii in contul Fondului a sumelor de bani aferente subscrierii, bancii la care se gaseste contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului efectuarea schimbului valutar si va atribui numarul de unitati de fond corespunzator sumei in lei rezultate.

In cazul platii prin ordin de plata, cererea de subscriere insotita de ordinul de plata vizat de banca platitoare sunt primite la sediul de distributie. Pretul de cumparare si numarul de unitati de fond subscribe se vor determina pe baza activelor de la data intrarii banilor in contul colector /conturile colectoare al/ale FDI iFond Conservator.

Pretul de cumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de catre depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiterea titlurilor de participare.

Subscrierea directa

Pentru subscrierile ulterioare, investitorii Fondului au posibilitatea de a subscrie direct, astfel autorizand SAI Intercapital sa emita unitati de fond pe contul de investitii, in baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul contului colector al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal sau denumire și cod unic de înregistrare, după caz.

Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut de prezentul Prospect de emisiune pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare în contul de investiții. SAI nu își asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situații.

Fondul nu percepe comisioane de subscriere.

Distributia prin internet

Distributia prin internet se realizeaza in conformitate cu prevederile art. 2 din Instructiunea CNVM nr.2/2009.

Subscrierile si rascumpararile de unitati de fond ale Fondului se pot realiza si prin internet in conditiile detaliate in prezentul prospect de emisiune.

Distribuirea prin internet catre clientii interesati se va efectua în urma incheierii unui contract la distanta.

Contractul va fi insotit de documente de identificare ale clientului in conformitate cu cerintele A.S.F..

Documentele pot fi transmise de investitor prin una din urmatoarele modalitati: prin posta clasica, pe cale electronica, cu conditia ca investitorul sa posede si sa aplice documentelor electronice propria semnatura electronica extinsa, definita conform Legii nr. 455/2001 privind semnatura electronica, sau personal la sediul SAI Intercapital Investment Management SA/distribuitorului.

Dupa verificarea documentelor si verificarea adresei postale declarata de investitor, acesta va primi prin posta, cu confirmare de primire, numele de utilizator, parola pentru permiterea accesului in sistem,

necesara pentru vizualizarea cererilor de subscriere/rascumparare de unitati de fond efectuate si a situatiei titlurilor de participare detinute precum si parola pentru deblocarea optiunii de introducere a cererilor de subscriere/rascumparare si transfer de numerar. La prima autentificare, sistemul va solicita investitorului sa-si modifice parolele. Sistemul va permite utilizatorului sa-si modifice parolele ori de cate ori acesta doreste. Parolele investitorului create dupa prima autentificare vor expira automat dupa maximum sase luni de la crearea acestora. Sistemul va stoca parolele criptat pentru ca acestea sa nu fie accesibile angajatilor SAI Intercapital Investment Management SA/distribuitoarelor. In cazul pierderii parolelor, se reia procedura de verificare a identitatii investitorului.

Inainte de incheierea unui contract la distanta sau la momentul prezentarii propunerii de încheiere a unui contract la distanta, SAI Intercapital Investment Management SA/distribuitoarelor va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin urmatoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificarii SAI Intercapital Investment Management SA/distribuitoarelor/FDI iFond Conservator ;
- informatii privind serviciile ce urmeaza sa le presteze ;
- informatii cu privire la contractul la distanta ce urmeaza a fi incheiat .

Operatiunea de subscriere poate fi initiata numai dupa primirea urmatoarelor:

- a) documentele prevazute in scopul indeplinirii cerintei de a verifica identitatea investitorilor in cazul unui investitor nou ;
- b) contractul, în forma scrisa, specific utilizarii internet-ului.

Plata titlurilor de participare subscribe prin internet se face prin ordin de plata .

Distributia prin telefon

Distributia prin telefon a titlurilor de participare se realizeaza in baza unui contract la distanta definit conform art.28 alin.3 din Legea nr. 297/2004 si in conformitate cu prevederile art. 103 alin.3 si art. 104 Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Contractul la distanta va fi insotit de copii dupa documentele de identificare ale clientului si al extrasului de cont.

Documentele pot fi transmise de investitor prin una din urmatoarele modalitati: prin posta clasica, pe cale electronica, cu conditia ca investitorul sa posede si sa aplice documentelor electronice propria semnatura electronica extinsa, definita conform Legii nr. 455/2001 privind semnatura electronica, sau personal la sediul SAI Intercapital Investment Management SA/distribuitoarelor.

Plata titlurilor de participare subscribe prin telefon se face prin ordin de plata.

III.10.2 Rascumpararea unitatilor de fond. Comisioane de rascumparare

Unitatile emise de catre Fond pot fi rascumparate la cererea detinatorilor, valoarea rascumpararii determinandu-se potrivit prevederilor Prospectului de Emisiune al Fondului si reglementarilor A.S.F. aplicabile.

Valoarea rascumpararii va fi platita in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data inregistrarii cererii de rascumparare, conform dispozitiilor legale. De regula, plata se va face in doua zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

Investitorii au dreptul sa solicite rascumpararea de catre Fond a unitatilor de fond pe care le detin, in totalitate sau numai a unei parti din numarul de unitati de fond detinute. Dreptul de rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de catre A.S.F. sau de catre societatea de administrare conform prevederilor legale. In situatia garantarii cu unitati de fond pentru obtinerea unor credite, societatea de administrare va bloca operatiunile de rascumparare pentru aceste titluri pe perioada respectiva.

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi facuta de catre titularii acestora si de catre imputernicitii acestora. Titularii sau imputernicitii acestora sunt obligati sa se legitimeze cu documentele de identitate, retinandu-se o copie dupa acestea la momentul inregistrarii cererii de rascumparare.

Plata unitatilor de fond rascumparate se face prin ordin de plata in contul indicat de titular. Plata unitatilor rascumparate se face numai in lei. Pentru rascumpararea de unitati de fond se completeaza cererea de rascumparare. Cererea de rascumparare odata depusa la sediul societatii de administrare, la sediile distribuitorilor, prin intermediul agentilor de distributie sau transmisa prin internet sau telefon, este irevocabila. Pretul de rascumparare va fi calculat si platit in conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune.

Mostenitorii sau succesorii legali ai investitorilor Fondului pot rascumpara unitatile de fond in conditiile legii si ale prezentului prospect de emisiune.

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului, rascumpararea unitatilor de fond poate fi solicitata doar de catre lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii societatii. Acestia trebuie sa prezinte toate documentele care sa le ateste aceasta calitate.

In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte aceasta calitate. In cazul creditorilor in favoarea carora a fost incheiat un contract de gaj, in cazul in care investitorul a garantat cu unitatile de fond respective la obtinerea de credite, rascumpararea poate fi solicitata numai pe baza unei hotarari judecatoresti emisa de instanta competenta, definitiva si irevocabila si avand titlu executoriu.

Cererile de rascumparare vor fi platite in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data inregistrarii acestora. De regula, plata se va face in doua zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

Valoarea rascumpararii se stabileste astfel:

Valoarea rascumpararii = Valoarea rascumparata - Comisionul de rascumparare (daca este cazul) - Comisionul bancar - Alte taxe legale.

unde *Valoarea rascumparata = (Pret rascumparare * Nr unitati rascumparate)*

Pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Comisionul de rascumparare al FDI iFond Conservator este 0 (zero).

Comisiunile de rascumparare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea A.S.F.. Societatea de administrare este obligata sa faca public noul nivel al comisiunilor de rascumparare cu cel putin 10 zile inaintea intrarii lor in vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisiunilor va fi prezentat si in rapoartele periodice.

Comisionul bancar se aplica rascumpararilor de unitati de fond pentru care se solicita ca plata sa se faca prin virament intr-un cont bancar.

Costul operatiunilor bancare ocazionate de catre plata prin virament bancar de catre Fond a sumei rascumparate cade in sarcina investitorului.

Alte taxe legale – reprezinta taxele legale reglementate prin dispozitii legale.

Rascumpararea unitatilor de fond se face obligatoriu in ordinea achizitionarii acestora (FIFO). In urma operatiei de rascumparare investitorul va primi Notificarea privind confirmarea tranzactiei sub forma unui extras de cont. Un formular de rascumparare completat incorect si depus la distribuitori spre onorare exonereaza de raspundere administratorul fondului. Investitorul care a completat incorect cererea de rascumparare si ca urmare nu poate primi contravaloarea unitatilor de fond rascumparate va fi anuntat in cel mai scurt timp, prin telefon, e-mail sau posta clasica despre faptul ca cererea de rascumparare nu a putut fi procesata si ca urmare trebuie sa completeze o noua cerere de rascumparare.

III.10.3 Suspendarea subscrierii si rascumpararii unitatilor de fond**III.10.3.1 Suspendarea subscrierii si rascumpararii de catre A.S.F.**

Pentru protejia interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale Fondului, autorizat potrivit prevederilor OUG 32/2012.

Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.

În cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe Fonduri, societatea/societățile de administrare a investițiilor va (vor) transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 zile de la data înregistrării notificării privind fuziunea și a documentelor menționate anterior, A.S.F. va emite o decizie de suspendare a emisiunii și rascumparării unitatilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția rascumpararilor integrale de unitati de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

În situațiile prevăzute în art. 75 din Regulamentul nr. 9/2014 referitoare la necomunicarea de către societatea de administrare a informațiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea și

rascumpararea de unitati de fond pâna la clarificarea situatiei, dar pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

III.10.3.2 Suspendarea subscrierii si rascumpararii de catre societatea de administrare

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, S.A.I. care acționează în numele Fondului poate suspenda temporar emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și ale reglementărilor A.S.F.

Emisiunea și/sau rascumpararea unitatilor de fond poate fi suspendata de catre SAI Intercapital Investment Management SA și în următoarele situații, fără ca acestea să fie limitative: intreruperi ale activității sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/divizări ale unitatii de fond, existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și Societate, suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care investeste Fondul, suspendarea emisiunii sau rascumparării titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv în care investeste Fondul, evenimente politice, în caz de forță majoră etc.

În situațiile de acest gen, SAI Intercapital Investment Management SA va comunica, fără întârziere, decizia sa către A.S.F. și investitori, menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de către SAI Intercapital Investment Management SA nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

III.10.4 Distribuția unitatilor de fond

Subscrierea și rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul societății de administrare, la sediile distribuitorilor, prin intermediul agenților de distribuție, prin internet și prin telefon. În acest sens, societatea de administrare poate semna contracte de distribuție pentru unitatile de fond ale FDI iFond Conservator.

La data autorizării Fondului, distribuția unitatilor de fond se realizează:

- la sediul Societății de administrare SAI Intercapital Investment Management SA din București, B-dul Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon/fax: 021 222 8749, ; e-mail: office@ifond.ro, site web www.ifond.ro.
- prin internet/telefon, conform instrucțiunilor prezentate pe siteul www.ifond.ro.

III.10.5 Anularea unitatilor de fond

Unitatile de fond rascumparate vor fi anulate în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumparare.

III.11 Metode de determinare a valorii activelor nete

Valoarea totală a activelor fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform regulilor de evaluare prezentate mai jos. Înregistrarea în portofoliu

Fondului a valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare se face cu menținerea metodei de înregistrare FIFO.

III.11.1 Evaluarea activelor deținute de Fond

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

1. Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucratoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert sunt evaluate:

a) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;

b) la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare din segmentele respectivului sistem;

2. În cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucratoare), evaluarea se efectuează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării determinate pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care acțiunile sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat tert, se are în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

În cazul în care acțiunile sunt admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terte, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

3. Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau tert vor fi evaluate:

la valoarea contabilă pe acțiune, așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raporturile lunare transmise BNR;

4. Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), vor fi evaluate, începând cu a 31 zi de netranzacționare astfel:

a) la valoarea contabilă pe acțiune, așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raporturile lunare transmise BNR;

Acțiunile menționate la punctele 3 și 4, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate conform prevederilor de la punctele menționate.

5. Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială vor fi evaluate conform metodei precizate la punctul 3.

6. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificări ale prețurilor acțiunilor datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI Intercapital.

În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

7. Acțiunile neadmise la tranzacționare inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele de depunere sunt incluse în active astfel:

a) la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea S.A.I.;

b) în cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), precum și în cazul acțiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

8. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează la valoarea zero.

9. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

10. În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea punctului 1, în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la

tranzacționare. Dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, conform punctului 3.

11. Acțiunile societăților reglementate de Legea 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoare zero.

12. Prevederile de la punctele 8-10 se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele neadmise la cota oficială a unei burse sau sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert, începând cu data comunicării depozitarului de către Fond a informațiilor privind evenimentele respective.

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

14. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului pragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în active la data la care administratorul Fondului sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

15. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului astfel:

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere;

16. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

17. Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate "valori mobiliare-nou emise" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.

În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate în prezentul alineat, vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare, conform metodelor precizate la punctul 3.

18. În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la punctul 17 implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la punctul 17, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
- b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform punctului 1.

Drepturile de alocare ale prezentului punct vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:

- a) până la momentul admiterii la tranzacționare în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;
- b) de la momentul admiterii la tranzacționare și până la momentul emisiunii acțiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare asimilate acțiunilor și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate.

19. În cazul în care Fondul a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la punctul 17 dețin acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la punctul 17;
- b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform punctului 1.

20. Obligatiunile nou emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data emiterii la tranzacționare conform punctului 3.

21. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani se vor evalua astfel:

- a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
- b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor de la punctul 3, coroborat cu prevederile punctului 7;

22. Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în active conform prevederilor punctului 15. lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social, înregistrată în activ conform prevederilor pct. 15 lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

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

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică.

Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise],

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

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

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

24. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului. În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

25. Instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

27. În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în active la valoarea zero.

28. Detinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

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

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

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

32. Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de

tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate astfel:
la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

33. Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care instrumentele financiare derivate sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

În cazul instrumentelor financiare derivate admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

34. Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea următoarelor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI : Metoda abordării prin pret, iar în cazul în care aceasta nu poate fi aplicată, Metoda abordării prin venit.

35. Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare la valoarea determinată prin aplicarea următoarelor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI : Metoda abordării prin pret, iar în cazul în care aceasta nu poate fi aplicată, Metoda abordării prin venit.

36. Titlurile de participare ale O.P.C.V.M. admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate astfel:
la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

37. Titlurile de participare ale O.P.C.V.M. admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

În cazul titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

38. Titlurile de participare ale O.P.C. neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculate și publicate.

39. Titlurile de participare emise de OPC admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care Banca Națională a României nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul.

Metodele de evaluare prezentate sunt menținute cel puțin un an.

În situația în care, se depistează erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor.

Pragul de materialitate pentru eventuale corectii ale operațiunilor de subscriere și de rascumpărare îl constituie variația valorii unitare a activului net cu cel puțin 0,1%. În cazul operațiunilor de rascumpărare, plata diferentelor convenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 RON.

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

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

III.11.2 Metoda de calcul a valorii activului net

În vederea determinării valorii activului net al Fondului, detinerile din portofoliu sunt evaluate și reflectate în activul net al Fondului, la valori stabilite în conformitate cu reglementările contabile în vigoare și cu prevederile precizate la capitolul anterior privind evaluarea activelor deținute de Fond.

Valoarea activului net al Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea totală a obligațiilor Fondului

Valoarea totală a obligațiilor Fondului se determină pe baza elementelor precizate la pct. III.12.2. Valoarea unitară a activului net (VUAN) se calculează prin împărțirea valorii activului net al Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație:

Valoarea unitară a activului net (VUAN) = Valoarea activului net al Fondului / Număr de unități de fond în circulație

Valoarea unitară a activului net se calculează cu patru zecimale și se rotunjește la cel mai apropiat întreg.

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumperate.

S.A.I. va calcula valoarea unitară a activului net, iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net pe baza căreia se fac cumpărarea și răscumpărarea titlurilor de participare ale Fondului, astfel încât valoarea unitară a activului net să fie disponibilă pe site-ul www.ifond.ro în ziua certificării. Valoarea unitară a activului net va fi făcută publică și în cotidianul Bursa în ziua lucrătoare următoare certificării.

Valoarea inițială a unei unități de fond, la data autorizării fondului, este 5 lei.

III.12 Comisioane și alte cheltuieli

III.12.1 Comisioane percepute investitorilor

III 12.1.1 Comisionul de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, Societatea de Administrare primește un comision de administrare lunar de maximum 0,2%, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

La acest moment comisionul de administrare este 0%.

Comisionul de administrare este perceput lunar, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC), administrat în luna respectivă. Activul net pentru calcul comisioane (ANCC) se determină după următoarea formulă:

ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale - Rascumparari de plata (daca este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de A.S.F. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare) - Comisioane de subscriere (daca este cazul).

Comisionul de administrare este suportat de catre Fond, fiind planificat lunar, se calculeaza zilnic, reglat la sfarsitul lunii si se incaseaza lunar de catre administrator, in prima decada a lunii urmatoare celei pentru care se face calculul sau la intervale mai mari de timp, conform deciziei Societatii de administrare. Comisionul de administrare poate fi modificat ulterior de Societatea de administrare, cu respectarea regulilor prevazute de legislatia aplicabila.

SAI Intercapital poate modifica valoarea comisionului de administrare pentru anumite perioade de timp, in sensul cresterii sau scaderii acestuia, fara a depasi nivelul maxim prevazut de prezentul prospect, cu notificarea investitorilor si ASF in termen de 10 zile lucratoare de la efectuarea modificarii, urmand ca aceasta modificare sa intre in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor in cotidianul Bursa si pe site-ul web www.ifond.ro.

Modificarea comisionului de administrare peste limita maxima se va face prin decizia Societatii de administrare si dupa obtinerea autorizatiei A.S.F., cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Pentru informarea investitorilor, marimea comisionului de administrare va fi prezentata in rapoartele semestriale si anuale intocmite de Societatea de administrare pentru Fond, precum si in materialele informative.

III.12.1.2 Comisionul de rascumparare

Comisionul de rascumparare perceput investitorilor este cel mentionat la Titlul III, pct. 10.2 din prezentul prospect.

III.12.1.3 Comisionul de depozitare si custodie

Comisionul datorat Depozitarului, ca urmare a prevederilor contractului de depozitare si a celui de custodie este cel mentionat la pct. II.2 din prezentul prospect.

III 12.2 Cheltuieli suportate de catre Fond

Obligațiile Fondului, sunt constituite, după caz, din:

- a)** cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.;
- b)** cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- c)** cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- d)** cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de prezentul regulament;
- e)** cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;
- f)** cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- g)** cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;

- h) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
- i) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Cheltuielile de infiintare, de depozitare, de distributie si cele de publicitate vor fi suportate de catre Societatea de administrare. Cheltuielile se inregistreaza zilnic avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare)
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane).

III.13 Fuziunea si lichidarea fondului

Fondul poate fuziona cu orice alt fond deschis de investitii cu respectarea prevederilor O.U.G. 32/2012 privind organismele de plasament in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, art. 204 din Regulamentul A.S.F. Nr. 9/2014, si a reglementarilor A.S.F. in vigoare. Initiativa fuziunii apartine societatii de administrare a investitiilor si urmareste exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona. Ca urmare a procesului de fuziune, nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor.

Lichidarea Fondului are loc in cazul retragerii de catre A.S.F. a autorizatiei Fondului, in una din urmatoarele situatii:

- a) la cererea S.A.I., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației S.A.I. ;

Cererea S.A.I. indicată la lit. a) trebuie transmisă la A.S.F. împreună cu hotararea organului statutar, în termen de două zile lucrătoare de la data adunarii generale a actionarilor sau sedintei consiliului de administrație al S.A.I.

Hotararea organului statutar va cuprinde urmatoarele:

- a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
- b) situația deținerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului intern cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiții;
- e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de 15 zile de la data depunerii documentelor de mai sus, A.S.F. emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondului ce urmează a se lichida, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unități de fond, și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puțin pe website-ul propriu și în cotidianul Bursa, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare indicate mai sus, S.A.I. solicită A.S.F. retragerea autorizației fondului deschis de investiții, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

- a)** situația deținerilor fondului existentă la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare prevăzute mai sus (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitar;
- b)** raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor Fondului la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului, S.A.I. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract, în conformitate cu dispozițiile reglementarilor în vigoare, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului. Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și ale reglementarilor emise în aplicarea acesteia. O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin 3 oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle. Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractual încheiat între societatea de administrare și administratorul lichidării. Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.

Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către S.A.I. și de către depozitar, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a)** o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale fondului;
- b)** o listă a tuturor deținătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c)** o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuția sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis S.A.I. și A.S.F. în termen de maximum 48 de ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea.

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele fondului deschis de investiții la valoarea maximă oferită de piață.

Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de 60 de zile menționat mai sus, în vederea lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al fondului deschis de investiții.

Activul net unitar valabil, în situația în care S.A.I. nu decide retragerea autorizației fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. și certificat de depozitar.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective.

Raportul final este transmis A.S.F. și publicat în cotidianul Bursa, precum și în Buletinul A.S.F.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

Fondul Deschis de Investiții iFond Conservator poate fuziona cu alt fond deschis de investiții, fie prin absorbție, fie prin contopire în condițiile indicate de reglementările A.S.F. în vigoare.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare care administrează respectivele Fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor Fonduri către alt fond, fondul absorbant, și atrage dizolvarea Fondului/Fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou Fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Societatea/societățile de administrare va/vor transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza caruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune. În termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și rascumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția rascumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 zile de la data comunicarii ei catre Societatea de administrare implicata. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare este/sunt obligate sa publice si sa transmita la A.S.F. dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale Fondurilor implicate In fuziune.

In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior.

Societatea/societatile de administrare are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului privind fuziunea si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, precum si cererile de rascumparare integrala depuse in perioada suspendarii.

In situatia fuziunii prin absorbtie, A.S.F. va retrage autorizatia Fondului absorbit, Fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile Legii 297/2004 privind piata de capital modificata si completata prin O.U.G. 32/2012 privind organismele de plasament in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, a Regulamentului A.S.F. Nr. 9/2014 si ale altor reglementari A.S.F. in vigoare.

In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri, A.S.F. retrage autorizatia de functionare a Fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat pe baza noilor documente. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare. S.A.I. in urma fuziunii depune la A.S.F. un certificat constatator emis de depozitar in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui deus la momentul inregistrarii notificarii prin fuziune.

Data calculului ratei de conversie a unitatilor de fond este considerata data fuziunii.

In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, certificatul emis de depozitar este insotit de procesul verbal de predare-primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investitii implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.

Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.
Este interzisa divizarea Fondului.

III.14 Regimul fiscal

Pentru cresterile realizate din investitii, Fondul nu plateste impozite. In conformitate cu prevederile Codului Fiscal, sumele obtinute ca urmare a detinerii de unitati de fond la fondurile deschise de investitii sunt definite ca si venituri din investitii.

In cazul persoanelor fizice, sumele obtinute ca urmare a detinerii de unitati de fond la fondurile deschise de investitii pentru care pretul de rascumparare este mai mare decat pretul de cumparare sunt definite drept venituri si sunt impozitate conform Codului Fiscal si reglementarilor A.S.F. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice, castigul determinat ca diferenta intre pretul de rascumparare si pretul de cumparare este venit financiar si intra sub incidenta prevederilor Codului Fiscal.

În cazul investitorilor rezidenți în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiția să existe un acord de evităre a dublei impunerii între statul român și cel al cărui cetățean este investitorul.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prezentului prospect de emisiune, acestea se vor plăti conform legilor.

III.15 Auditorul Fondului

Pentru exercitiul financiar 2015 auditorul financiar al Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator este SC Expert Audit SRL, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J36/214/2001, atribut fiscal: RO, CUI 14058398, cu sediul în Tulcea, Str. Dobrogeanu Gherea nr.1, bl. E2, sc.A, ap.13, tel. 0240 517 899, fax, 0240 511 181 având codul IBAN RO59 BTRL RONC RT0V 0462 1101, deschis la Banca Transilvania, reprezentată legal de Rodica Pirlog în calitate de administrator, detinator al autorizației CAFR 137/2002, și având avizul ASF nr.418/28.12.2015 .

Începând cu anul 2016 auditorul financiar al Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator este SC ROMAR-CO AUDIT SRL, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J13/716/1993, atribut fiscal: RO, CUI 2985617, cu sediul în Constanța str. Soveja, nr. 96, bl. 70, sc. D, et. P, ap. 51, tel., având codul IBAN RO22 BTRL 0140 1202 C666 66XX deschis la Banca Transilvania, reprezentată legal de Rusu Gheorghe, în calitate de administrator, detinator al autorizației CAFR nr. 186/2002 și având avizul ASF nr.280/13.08.2015

III.16 Grup Financiar

SAI Intercapital investment Management SA face parte din grupul financiar Intercapital Invest. Informații suplimentare despre Intercapital Invest se pot obține accesând site-ul www.intercapital.ro.

IV. DATE DE DISTRIBUIRE ȘI ÎNTOCMIRE A SITUAȚIILOR CONTABILE

Societatea de administrare întocmește rapoartări semestriale și anuale privind activitatea Fondului. Raportul anual conține un bilanț sau o situație a activelor și pasivelor, un cont detaliat de venituri și cheltuieli, un raport asupra activității din anul financiar curent, o situație detaliată a investițiilor și orice informații semnificative care să sprijine investitorii în aprecierea activității și rezultatelor fondului.

Raportul semestrial se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului, iar cel anual în termen de 4 luni de la încheierea anului.

În cotidianul național menționat în prospectul de emisiune al Fondului se publică, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la A.S.F., un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea în care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

V. REGULI PENTRU DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR

Determinarea veniturilor Fondului se face in functie de fiecare tip de plasament in parte, astfel:

- pentru plasamentele in actiuni cotate si alte instrumente care se tranzactioneaza pe o piata reglementata veniturile reprezinta diferenta dintre pretul de vanzare si cel de achizitie al acestora.
- pentru plasamentele in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni si alte titluri de stat, in obligatiuni corporative sau emise de catre autoritati ale administratiei publice locale sau centrale, venitul reprezinta dobanda incasata si se determina avandu-se in vedere rata dobanzii, durata plasamentului, numarul de zile pentru calculul dobanzii.
- dividendele convenite pentru detinerile de valori mobiliare reprezinta venituri ale fondului.

In principiu, pentru toate activele fondului veniturile se determina fie ca un venit fix din dobanda, fie ca diferenta intre pretul de cumparare si cel de vanzare al valorilor mobiliare. Veniturile astfel determinate sunt incorporate zilnic in activul fondului.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

VI. CONSULTANTI SI ALTE PERSOANE JURIDICE

Pentru administrarea Fondului, Societatea de administrare nu apeleaza la consultanti persoane fizice sau juridice.

VII. FORTA MAJORA

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, imprevizibila si insurmontabila, intervenita dupa data semnarii contractului si care impiedica partile sa execute obligatiile acestora este considerata forta majora. Sunt considerate imprejurari de forta majora si exonereaza de raspundere partea care le-a invocat, urmatoarele:

razboiul, revolutia, cutremurul, marile inundatii, incendii, atentate, intrarea in incapacitate de plata a statului roman, nationalizarile, suspendarea activitatii burselor de valori si a sistemului bancar.

Forta majora exonereaza partile de raspundere in cazul neexecutarii pariale sau totale a obligatiilor asumate prin prezentul contract.

Prin forta majora se intelege un eveniment independent de vointa partilor, aparut dupa intrarea in vigoare a contractului, care impiedica partile sa execute total sau partial obligatiile asumate.

Aparitia si incetarea fortei majore vor trebui notificate in termen de maximum 10 zile, sub sanctiunea decaderii din dreptul de a fi exonerat de raspundere. In termen de maximum 15 zile de la notificarea mai sus mentionata, partea aflata in forta majora va prezenta dovada existentei sau incetarii starii de forta majora, constatata de o autoritate competenta.

In cazul in care forta majora dureaza o perioada mai mare de 60 de zile de la declansarea sa, oricare din parti poate notifica rezilierea de plin drept a contractului.

Prevederile si conditiile contractuale vor fi suspendate in caz de forta majora.

VIII. CLAUZE DE CONTINUARE A CONTRACTULUI CU MOSTENITORII INVESTITORILOR

In caz de deces sau reorganizare a unuia din detinatorii de unitati de fond, Fondul isi continua existenta prin mostenitorii sau succesorii in drept ai acestuia. Acestia preiau toate drepturile si obligatiile fata de Fond.

In cazul in care, prin efectul succesiunii, una sau mai multe unitati de fond vor deveni proprietatea comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de societatea de administrare in calitate de titular al dreptului de proprietate si care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond.

Unitatile de fond sunt indivizibile cu privire la Fond, care nu recunoaste decat un singur proprietar pentru fiecare titlu.

IX. LITIGII

Creditorii societatii de administrare, ai depozitarului, subdepozitarilor sau ai detinatorilor de unitati de fond nu pot urmari in justitie activele Fondului, in totalitate sau in parte.

Fondul neavand personalitate juridica, in relatiile cu tertii el nu exista ca subiect de drept.

Fondul este reprezentat legal de catre SAI Intercapital Investment Management SA.

Legea aplicabila prezentului contract este legea romana. Orice neintelegere in legatura cu executarea prezentului contract va fi rezolvata pe cale amiabila intre parti. Daca o astfel de rezolvare nu este posibila, litigiul va fi solutionat de instantele competente.

X. CLAUZA PRIVIND INCETAREA CONTRACTULUI IN CONDITIILE PREVAZUTE IN CODUL CIVIL

Contractul de Societate inceteaza de plin drept si fara interventia instantei de judecata, in cazurile prevazute de lege si de reglementarile speciale privind pe oricare dintre parti, precum si in conditiile prevazute in Codul civil roman republicat..

Modificarea contractului se va face prin act aditional, semnat de reprezentantul legal al societatii de administrare a investitiilor, intrarea in vigoare a modificarilor contractului urmand a se realiza conform prevederilor legislatiei A.S.F. in vigoare.

XI. DIVERSE

Fiind un fond orientat in principal catre plasamente in instrumente cu venit fix, FDI iFond Conservator se adreseaza in special investitorilor care isi asuma un grad de risc scazut in scopul conservarii capitalului si obtinerii unei cresteri moderate. Contractul de depozitare, Contractul de societate si Regulile Fondului intra in vigoare la data autorizarii Fondului de catre CNVM (actual A.S.F.) si sunt guvernate de legea romana.

Autoritatea competenta de reglementare si supraveghere este A.S.F.. Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Conditiiile care au stat la baza autorizatiei emise de CNVM (actual A.S.F.) trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Orice modificari trebuie supuse autorizarii A.S.F..

In vederea protectiei investitorilor, A.S.F. poate solicita motivat Societatii de administrare sa adopte modificari ale documentelor ce au stat la baza autorizarii Fondului ori de cate ori astfel de modificari sunt considerate necesare.

Informatii complete despre Fondul Deschis de Investitii iFond Conservator se pot obtine la sediul societatii SAI Intercapital Investment Management SA din Bucuresti, B-dul Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon/fax 021 222 8749, prin consultarea Prospectului de emisiune, Informatiilor Cheie destinate Investitorilor, Contractului de societate, Regulilor Fondului, Rapoartelor periodice solicitate Fondului de legislatia aplicabila, pe site-ul www.ifond.ro sau electronic, in urma unei solicitari transmise pe adresa de e-mail office@ifond.ro.

Rapoartele anuale si semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, si vor fi puse la dispozitia acestora la sediul administratorului si a distribuitorilor. Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul A.S.F. si pe site-ul www.ifond.ro.

Valoarea unitara a activului net va fi publicata zilnic la sediul societatii de administrare, la sediile distribuitorilor, pe site la adresa www.ifond.ro si in cotidianul Bursa.

Notificarile societatii de administrare catre investitori cu privire la activitatea Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator vor fi publicate pe site-ul www.ifond.ro si in cotidianul Bursa.

Prezentul Prospect de emisiune al FDI iFond Conservator a fost intocmit de catre SAI Intercapital Investment Management SA la data de 11.01.2010, in doua exemplare originale, unul pentru SAI Intercapital Investment Management SA si unul pentru CNVM (actual A.S.F.)

Prezentul prospect a fost autorizat de A.S.F. ca urmare a intrarii in vigoare a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Data ultimei actualizari: _____

Pentru informatii complete despre Fond vizitati site-ul www.ifond.ro.

Director

Cojocar Adrian-Ionut

Reprezentant CCI

Constantin Iuliu-Adrian