



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 fondde 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, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 republicata, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004 prind 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 aceeaasi ordonanta de urgenta, cu respectarea dispozitiilor alin. 4 al aceluiasi 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*
- c) Fondul Inchis de Investitii Financiar Sectorial *iFond Financiar Romania*.
- d) Fondul Inchis de Investitii Sectorial *iFond Gold*

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 8 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 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 8 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 8 ani in domeniul pietei de capital;
- b) Director General Adjunct: Lupsan Pompei, cetatean roman, specializata in domeniul pietei de capital, avand o experienta de 15 ani in domeniul pietei de capital;

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 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.

II.2 Remunerarea depozitarului

Comisionul de depozitare datorat Depozitarului este de maximum 0,03% lunar din valoarea activului net pentru calcul comisioane.

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.

In conformitate cu prevederile Contractului de Depozitare, pentru efectuarea de catre Depozitar a operatiunilor aferente activitatii de depozitare, Fondul va achita Depozitarului urmatoarele comisioane:

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

Comisiunile de depozitare si custodie nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoare adaugata.

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 randamente comparabile cu cele ale depozitelor bancare, dar o lichiditate comparabila cu cea a unui cont curent.

Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit scazut pentru risc. De asemenea, fondul se adreseaza investitorilor la bursa care doresc diversificarea portofoliilor de actiuni prin includerea unor active mai putin riscante, sau investitorilor ale caror strategii impun vanzarea temporara a actiunilor si investirea fondurilor rezultate in instrumente mai putin riscante, in asteptarea unor noi oportunitati la bursa.

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.

Structura investitiilor realizate de catre Fond:

- maxim 100% din activul total in depozite bancare

- maxim 70% din activul total in certificate de depozit sau in titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenta sub un an si obligatiuni de stat ce pot fi transferate pe piata interbancara sau pe o piata reglementata
- maxim 70% din activul total in obligatiuni municipale si corporatiste, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora
- maxim 5% din activul total in actiuni listate pe pietele reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale
- maxim 5% din activul total in instrumente financiare derivate
- maxim 10% din activul total in titluri de participare emise de alte OPCVM si AOPC

Fondul, nu va investi in titluri de participare emise de alte OPCVM si/sau AOPC mai mult de 10% din activele sale, conform reglementarilor in vigoare.

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 in bilete la ordin.

A. Categoriile de instrumente financiare in 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 similare 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), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor 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;

2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

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.

Structura investițiilor realizate de către Fond::

B. Limite investitoriale

- (1) Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.
- (2) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:
 - a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit de tipul celor menționate la art. 82. lit. e) din O.U.G. 32/2012, sau
 - b) 5% din activele sale, în alte cazuri
- (3) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 10% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emitentii în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească în nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.
- (4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) și (2), Fondul nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:
 - a) investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de o aceeași entitate
 - b) depozitele constituite la aceeași entitate, sau
 - c) expunerile ce decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.
- (5) Limita de 5% prevăzută la alin.(1) poate fi depășită până la maximum 35% dacă valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre
- (6) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni

si care, in caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobanzilor acumulate.

- (7) 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.
- (8) 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).
- (9) Limitele prevazute 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;
- (10) 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.
- (11) 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 aceluiasi OPCVM respectiv 10% in titluri de participare ale aceluiasi AOPC. Detinerea de titluri de participare emise de AOPC nu poate depasi, in total, 30% din activele Fondului.

Fondul nu poate detine mai mult de:

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

Limitele prevazute la punctele a), b) si c) pot fi depasite in momentul achizitiei numai daca valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare nu poate fi calculata in momentul achizitiei.

- (12) Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in lei si in valuta in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu
- b) depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 de zile.

In aceste conditii, sumele existente in conturi curente nu sunt luate in calculul limitei de expunere pe banca.

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 la limită de expunere pe banca.

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 sau cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere sunt depășite, din motive independente de controlul fondului, acesta va adopta, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de dezinvestire, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările A.S.F. și cu respectarea intereselor detinatorilor de unități de fond.

D. Tehnici de administrare a portofoliului

Fondul nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale necotate.

Fondul nu va investi în instrumente financiare emise de SAI Intercapital Investment Management SA. Fondul nu va efectua vânzări în lipsa cu valori mobiliare. Politica de investiții nu este specializată pe arii geografice sau pe sectoare industriale.

Fondul poate investi în instrumente ale pieței monetare, în depozite bancare, certificate de depozit și în obligațiuni guvernamentale sau ale administrațiilor locale care pot fi eliberate în lei sau în valute liber convertibile.

Prin politica de investiții se va urmări diversificarea plasamentelor și se va menține un grad crescut de lichiditate prin investiții în active lichide în vederea mobilizării rapide a resurselor financiare.

Fondul poate achiziționa moneda străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (*back-to-back*). Toate operațiunile fondului vor respecta regimul operațiunilor valutare.

În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea la risc de contraparte se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții 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 cotationa 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 recomandata a investitiei in FDI iFond Conservator este de 3 luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor randamente relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termen

scurt. Investitorii isi pot rascumpara, in orice moment, partial sau total unitatile de fond achizitionate, fara restrictii.

III.6 Factori de risc

Investitiile in fondurile deschise de investitii comporta avantaje specifice dar si riscul unor pierderi pentru investitori, randamentul potential al unei investitii fiind direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Valoarea investitiilor Fondului poate fluctua in timp, ceea ce inseamna ca valoarea unor investitii poate creste in timp ce valoarea altor investitii scade, in functie de termenii in care acestea au fost facute si in functie de evolutia pietei 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.

Departamentul 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 autorizarii fondului valoarea unitatii de fond este de 5 lei. Valoarea unitatilor de fond este denominata in lei. Numarul unitatilor de fond, valoarea totala a activelor si valoarea unitatii de fond vor fi supuse unor oscilatii permanente rezultate atat din emisiunea continua, cat si din exercitarea de catre detinatori a dreptului lor de a rascumpara unitatile de fond.

Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile legale in vigoare si cu Prospectul de Emisiune al Fondului.

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.

Fractiunile de unitati de fond se vor calcula cu 4 (patru) zecimale. Modalitatea de rotunjire folosita de Fond este prin rotunjire la cel mai apropiat intreg.

Pentru efectuarea operatiunilor de subscriere, numarul de unitati de fond alocate se obtine prin impartirea sumei subscribe la pretul de subscriere si se rotunjeste la 4 zecimale.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector /conturilor colectoare al/ale Fondului.

Pretul de cumparare va fi platit in forma banneasca.

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 valabile 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/rascumpărare 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 rascumpărarea 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;

- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de o banca cu care societatea de administrare a incheiat un astfel de acord. Societatea de administrare va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului in baza contractului de gaj incheiat intre titularul contului si banca partenera. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre Societatea de administrare a documentelor care atesta incheierea gajului.
- sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- sa solicite inscrierea in declaratia de adeziune ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze in numele, pe contul si pe riscul titularului.

III.9.2 Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- 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 banneasca.

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/Distribuitorului 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 urmatoarele modalitati:

- prin numerar 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, in numerar si 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.

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/distribuitorului. 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/distribuitorul va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin urmatoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificarii SAI Intercapital Investment Management SA/distribuitorului/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/distribuitorului.

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).

Comisioanele 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 comisioanelor de rascumparare cu cel putin 10 zile inaintea intrarii lor in vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisioanelor 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 protectia 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 si dupa expirarea termenului initial stabilit, in situatia în care motivul de suspendare se mentine.

In cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe Fonduri, societatea/societatile de administrare a investitiilor va (vor) transmite la A.S.F. notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se va realiza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

In termen de maximum 30 zile de la data inregistrarii notificarii privind fuziunea si a documentelor mentionate anterior, A.S.F. va emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pana 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 răscumpărarea de unități de fond până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

III.10.3.2 Suspendarea subscrierii și răscumpărării de către 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 răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de către SAI Intercapital Investment Management SA și în următoarele situații, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activității sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/divizări ale unității de fond, existența unui diferend privind evaluarea valorii unității a activului net între Depozitar și Societate, suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care investeste Fondul, suspendarea emisiunii sau răscumpărării titlurilor de participare emise de organismele 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 unităților de fond

Subscrierea și răscumpărarea unităților 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 unitățile de fond ale FDI iFond Conservator.

La data autorizării Fondului, distribuția unităților 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 unităților de fond

Unitățile de fond răscumpărate vor fi anulate în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

III.11 Metode de determinare a valorii activelor nete

Valoarea totala a activelor fondului se calculeaza zilnic prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliu, evaluate conform regulilor de evaluare prezentate mai jos. Inregistrarea in portofoliul Fondului a valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare se face cu mentinerea metodei de inregistrare FIFO.

III.11.1 Evaluarea activelor detinute de Fond

Evaluarea activelor detinute de Fond se face conform regulilor de evaluare a activelor prezentate in 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 (intocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau intocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinse 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 (intocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau intocmită 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 netranzacționate 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 netranzacționate 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 netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), precum și în cazul acțiunilor netranzacționate, 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 netranzacționare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzacționare 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 paragraf, 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 tranzactionabile, 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 scadența, 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 acelu 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 acelu 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 unitara a activului net calculate si publicata.

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 unitara a activului net calculata si publicata.

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 mentinute 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 operatiunilor de subscriere si de rascumparare il constituie variatia valorii unitare a activului net cu cel puțin 0,1%. În cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor convenite investitorilor se efectueaza 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 lucratoare 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 răscumparate.

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 răscumărarea 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

Comisionul de depozitare datorat Depozitarului 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 căruia 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 rascumpărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către Societatea de administrare implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile 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.

In cazul investitorilor rezidenti in alt stat decat Romania, regimul fiscal aplicabil este cel valabil in Romania, sau la cererea investitorului, se aplica regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu

conditia sa existe un acord de evitare a dublei impunerii intre statul roman si cel al carui cetatean este investitorul.

In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispozitii legale adoptate ulterior aprobarii prezentului prospect de emisiune, acestea se vor plati conform legilor.

III.15 Auditorul Fondului

Auditorul financiar al Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator este SC 3B Expert Audit SRL, inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J40/6669/1998, atribut fiscal: RO, CUI 10767770, auditata de catre CECCAR si CAFR, cu sediul in Bucuresti, Str. Aurel Vlaicu nr.11, sector 2, tel. 021-2117459, avand codul IBAN RO74BUCU112741182511RO01, deschis la Alpha Bank Dr. Taberei, reprezentata legal de Adriana Badiu in calitate de Director. Certificari si atestate: CECCAR 058/ 2000; CAFR 073/2001, UNPRL 2032 / 2000 CNVM AJ 001 / 2000.

III.16 Grup Financiar

SAI Intercapital investment Management SA face parte din grupul financiar Intercapital Invest. Informatii suplimentare despre Intercapital Invest se pot obtine accesand site-ul www.intercapital.ro.

IV. DATE DE DISTRIBUIRE SI INTOCMIRE A SITUATIILOR CONTABILE

Societatea de administrare intocmeste raportari semestriale si anuale privind activitatea Fondului. Raportul anual contine un bilant sau o situatie a activelor si pasivelor, un cont detaliat de venituri si cheltuieli, un raport asupra activitatii din anul financiar curent, o situatie detaliata a investitiilor si orice informatii semnificative care sa sprijine investitorii in aprecierea activitatii si rezultatelor fondului.

Raportul semestrial se publica in termen de 2 luni de la incheierea semestrului iar cel anual in termen de 4 luni de la incheierea anului.

In 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 SI 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 cuvenite pentru detinerile de valori mobiliare reprezinta venituri ale fondului.

În principiu, pentru toate activele fondului veniturile se determină fie ca un venit fix din dobândă, fie ca diferență între prețul de cumpărare și cel de vânzare al valorilor mobiliare. Veniturile astfel determinate sunt încorporate zilnic în activul fondului.

Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

VI. CONSULTANȚI ȘI ALTE PERSOANE JURIDICE

Pentru administrarea Fondului, Societatea de administrare nu apelează la consultanți persoane fizice sau juridice.

VII. DIVERSE

Fiind un fond orientat către plasamente în instrumente monetare, FDI iFond Conservator se adresează în special investitorilor care își asumă un grad de risc scăzut în scopul obținerii unor randamente comparabile cu cele ale dobânzilor bancare, dar a unei lichidități comparabilă cu cea a unui cont curent. Contractul de depozitare, Contractul de societate și Regulile Fondului intră în vigoare la data autorizării Fondului de către CNVM (actual A.S.F.) și sunt guvernate de legea română.

Autoritatea competentă de reglementare și supraveghere este A.S.F.. Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu. Condițiile care au stat la baza autorizărilor emise de CNVM (actual A.S.F.) trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificări trebuie supuse autorizării A.S.F..

În vederea protecției investitorilor, A.S.F. poate solicita motivat Societății de administrare să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării Fondului ori de câte ori astfel de modificări sunt considerate necesare.

Informații complete despre Fondul Deschis de Investiții iFond Conservator se pot obține la sediul societății SAI Intercapital Investment Management SA din București, B-dul Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon/fax 021 222 8749, prin consultarea Prospectului de emisiune, Informațiilor Cheie destinate Investitorilor, Contractului de societate, Regulilor Fondului, Rapoartelor periodice solicitate Fondului de legislația aplicabilă, pe site-ul www.ifond.ro sau electronic, în urma unei solicitări transmise pe adresa de e-mail office@ifond.ro.

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

Valoarea unitară a activului net va fi publicată zilnic la sediul societății de administrare, la sediile distribuitorilor, pe site la adresa www.ifond.ro și în cotidianul Bursa.

Notificările societății de administrare către investitori cu privire la activitatea Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator vor fi publicate pe site-ul www.ifond.ro și în 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