



Regulile Fondului Deschis de Investitii

iFond Conservator

Administrat de
SAI Intercapital Investment Management SA

Prezentele Reguli ale Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator, denumite in continuare Reguli, autorizate la data de 16.02.2010 (decizie CNVM nr. 227), intocmite in data de 11.01.2010, sunt stabilite de societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA cu respectarea dispozitiilor speciale prevazute de Legea 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, de Regulamentul Autoritatii de Supraveghere Financiara numit in continuare A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, denumit in continuare Regulament, si de reglementarile si instructiunile emise in aplicarea acestora, de Instructiunea CNVM nr.2/2009 privind procedura de subscriere si rascumparare a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv prin internet, in vederea administrarii prudentiale si eficiente a Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator, denumit in continuare si Fond, si fac parte integranta din Prospectul de emisiune al Fondului.

Cititi prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii IFond Conservator.

1.Societatea de administrare

1.1. Datele de identificare ale societatii de administrare

Societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA, denumita in continuare si Societatea de administrare sau SAI, autorizata de CNVM (actual A.S.F.) prin Decizia nr.661/14.03.2006, inregistrata in Registrul CNVM (actual ASF) sub numarul PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, inregistrata la Oficiul Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/20560/2005, Cod Unic de Inregistrare RO18195622, cu sediul social in Bucuresti, B-dul Aviatorilor nr. 33, corp A, etaj 1, sector 1, telefon/fax 021 222 8749, e-mail office@ifond.ro, web site 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 O.U.G. 32/2012 privind organismele de plasament in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 si a altor reglementari A.S.F. in vigoare, care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor, este Administratorul Fondului Deschis de Investitii iFond Conservator.

La data autorizarii prospectului, Societatea de administrare nu are sedii secundare in tara si/sau sucursale in strainatate si are o durata de functionare nelimitata.

Organismele de plasament colectiv administrate de Societatea de administrare sunt:

- 1) Fondul Deschis de Investitii *iFond Conservator*
- 2) Fondul Deschis de Investitii *iFond Actiuni*

1.2 Obiectul si obiectivul administrarii

SAI Intercapital Investment Management SA are ca obiect principal de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv, autorizate sau inregistrate in conformitate cu prevederile OUG 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

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.

Obiectul administrării este administrarea activelor Fondului Deschis de Investiții iFond Conservator.

Fondul Deschis de Investiții iFond Conservator are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea disponibilităților banesti atrase astfel încât să ofere investitorilor conservarea capitalului investit și o creștere moderată.

Fondul se adresează investitorilor cu un profil conservator și un apetit scăzut pentru risc și în condițiile unei volatilități reduse a valorii unității de fond.

Pentru realizarea obiectului administrării, societatea de administrare se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată activelor administrate.

1.3 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).

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar-Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de A.S.F. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Comisionul de administrare este la acest moment 0%.

Comisionul de administrare este perceput lunar, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC), administrat în luna respectivă.

Comisionul de administrare este suportat de către Fond, fiind planificat lunar, se calculează zilnic, reglat la sfârșitul lunii și se încasează lunar de către administrator în prima decadă a lunii următoare celei pentru care se face calculul sau la intervale mai mari de timp, conform deciziei Societății de administrare.

Comisionul de administrare poate fi modificat ulterior de Societatea de administrare, cu respectarea regulilor prevăzute de legislația aplicabilă.

În cazul reducerii comisionului de administrare, în urma deciziei societății de administrare, aplicarea noului comision se face imediat. Reducerea comisioanelor este notificată investitorilor în cotidianul menționat în prezentul prospect și A.S.F. în termen de 10 zile lucrătoare de la reducerea acestuia și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

În cazul majorării comisionului de administrare fără depășirea limitei maxime, în urma deciziei societății de administrare, SAI va notifica investitorii în cotidianul menționat în prospect și A.S.F. în termen de 10 zile lucrătoare de la majorarea acestuia și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Modificarea comisionului de administrare peste limita maximă se va face prin decizia Societății de administrare și după obținerea autorizației A.S.F., cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

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

1.4 Cheltuielile fondului

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 distribuire 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 decat cele descrise mai sus).

1.5 Operatiuni desfasurate de catre Societatea de administrare

Administrarea Fondului se realizeaza sub controlul si supravegherea A.S.F., in conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 privind organismele de plasament in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, a regulamentului ASF nr.9/2014 si ale altor reglementari A.S.F. in vigoare.

Societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA este autorizata sa realizeze din proprie initiativa si pe proprie raspundere urmatoarele operatiuni:

- sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru autorizarea si functionarea in bune conditii a Fondului;
- sa initieze si sa deruleze oferta publica continua pentru finantarea si desfasurarea activitatilor Fondului;
- sa faca analiza instrumentelor financiare, a valorilor mobiliare, a pietelor financiare si selectionarea portofoliului de investitii pentru Fond;
- sa defineasca strategia de investitii pe termen scurt, mediu si lung;
- sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in instrumente financiare, in acord cu politica de investitii a acestuia;
- sa exercite drepturile ce decurg din detinerea de valori mobiliare in contul Fondului;
- sa reprezinte legal Fondul, pentru si in legatura cu instrumentele financiare avute in portofoliu, si a operatiunilor efectuate cu acestea;

- sa realizeze operatiunile de emitere si rascumparare a titlurilor de participare emise Fond, totul in conformitate cu prevederile legale;
- sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime;
- sa tina evidenta detinatorilor de unitati de fond, evidenta zilnica a evolutiei activelor nete, a operatiunilor contabile ale Fondului si a valorii unitatilor de fond;
- sa inregistreze/actualizeze zilnic, la sediul societatii de administrare a investitiilor, operatiunile contabile specifice Fondului;
- sa incheie contractul cu un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania si care indeplineste criteriile comune stabilite de A.S.F. si CAFR, in vederea intocmirii rapoartelor anuale de auditare;
- sa intocmeasca si sa transmita catre A.S.F. in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, raportarile saptamanale cu detaliera activelor, a numarului de investitori si a valorii activului net, respectiv a oricaror altor raportari solicitate de legislatia aplicabila, in conditiile legii;
- sa intocmeasca, sa publice si sa transmita catre A.S.F. in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, raportul pentru primul semestru si raportul anual cuprinzand situatia activelor si a obligatiilor Fondului, precum si situatia detaliata a investitiilor. Raportul anual va fi insotit de bilantul contabil si situatia veniturilor si cheltuielilor Fondului, si va fi auditat de un auditor financiar membru activ al CAFR si care indeplineste criteriile comune stabilite de A.S.F. si CAFR;
- sa coordoneze operatiunile de marketing si publicitate pentru promovarea unitatilor de fond, respectiv pentru informarea corecta si transparenta a investitorilor, care includ, fara a se limita la, si elaborarea materialelor publicitare ale Fondului si notificarea acestora catre A.S.F., anterior publicarii;
- sa publice zilnic, pentru fiecare zi lucratoare, pe website-ul www.ifond.ro, respectiv sa afiseze zilnic la sediul Societatii de administrare, precum si la sediile distribuitorilor, valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, respectiv numarul de investitori ai Fondului, certificate de catre Depozitar in conformitate cu reglementarile A.S.F..
- sa publice in cotidianul specificat in prospect, in termen de 3 zile de la depunerea la ASF , un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia rapoartelor precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit;
- sa contracteze, sa utilizeze si sa restituie imprumuturi temporare de sume in numele si in contul Fondului, cu respectarea conditiilor impuse de O.U.G. 32/2012 privind organismele de plasament in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, de Regulamentul ASF nr.9/2014;side alte reglementele in vigoare;
- sa distribuie unitati de fond ale Fondului;
- sa incheie contracte de distributie de unitati de fond cu societati autorizate;
- orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului si orice alte operatiuni avizate de A.S.F., conform legislatiei in vigoare.

In realizarea operatiunilor autorizate, societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA actioneaza numai in interesul investitorilor Fondului si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si altor instrumente din portofoliul administrat.

In realizarea activitatii de administrare si realizarea operatiunilor autorizate de catre A.S.F., Societatea de administrare:

- a) va actiona cu onestitate, corectitudine si diligena profesionala, in scopul protejarii intereselor investitorilor Fondului si a integritatii pietei;
- b) va folosi eficient toate resursele;
- c) va elabora si va utiliza eficient proceduri pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii;

- d) va evita conflictele de interese, inclusiv conflictele dintre Fond si celelalte organisme de plasament colectiv, respectiv portofolii individuale de investitii administrate, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, se va asigura ca entitatile administrate implicate beneficiaza de un tratament corect si impartial;
- e) va desfasura activitatea in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile, in scopul promovarii intereselor investitorilor si a integritatii pietei;

Societatea de administrare comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat.

Societatea de administrare va opera in conformitate cu prevederile Regulilor Fondului, respectiv cu prevederile Prospectului de emisiune al Fondului si nu va efectua operatiuni de pe urma carora ar beneficia alte organisme de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de SAI Intercapital Investment Management SA, in detrimentul celorlalte.

Societatea de administrare este obligata sa evite situatiile care constituie conflict de interese asa cum au fost definite acestea in O.U.G. 32/2012, in Regulamentul Nr.9/2014 si in alte Reglementari A.S.F..

Societatea de administrare are obligatia de a asigura tratamentul egal al tuturor entitatilor administrate, iar tranzactiile efectuate in contul Fondului sa fie realizate in conditii optime in ceea ce priveste momentul, cantitatea si natura acestora.

Societatea de administrare este obligata sa informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia si la modificarile intervenite in cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare, autorizate de A.S.F. si publicate in cotidianul "Bursa" in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii de catre A.S.F. a deciziei de autorizare a modificarilor.

Modificarile autorizate intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare, interval in care este permisa rascumpararea numai integral a detinerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificarile respective.

Societatea de administrare are obligatia de a transmite la A.S.F.in ziua lucratoare urmatoare dovada publicarii notei de informare.

1.6 Responsabilitatea Societatii de administrare

Societatea de administrare raspunde pentru orice prejudiciu produs investitorilor prin:

- incalcarea actelor normative si a reglementarilor speciale in vigoare;
- incalcarea Prospectului de emisiune, a Contractului de societate sau a Regulilor Fondului;
- culpa in executarea contractului;
- dolul;
- neexecutarea sau efectuarea defectuasa a obligatiilor asumate.

2. Depozitarul

2.1 Datele de identificare ale Depozitarului fondului

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, www.bcr.ro, inmatriculata la ORC 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 Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare CNVM (actual A.S.F.) sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

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

2.2 Obiectul contractului de depozitare

Obiectul Contractului de depozitare il constituie asigurarea de catre Depozitar a activitatii de depozitare in conformitate cu prevederile legale aplicabile, activitate prin care este asigurata pastrarea in conditii de siguranta a activelor Fondului, incredintate spre pastrare conform clauzelor Contractului de depozitare, in conformitate cu prevederile legale, precum si asigurarea unui control permanent, din punct de vedere al legalitatii, asupra operatiunilor Fondului.

In conformitate cu prevederile contractului de depozitare, obligatiile depozitarului sunt:

- sa pastreze toate activele Fondului, cu exceptia:
 - (i) plasamentelor monetare efectuate la alte institutii de credit;
 - (ii) valorilor mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare;
 - (iii) activelor imobiliare;
 - (iv) instrumentelor financiare derivate ;
 - (v) acelor active detinute de subdepozitari, incredintate spre pastrare de catre Depozitar, in conditiile legislatiei aplicabile si ale Contractului de depozitare.

- sa deschida conturi in numele Fondului, dupa cum urmeaza:
 - a) cont bancar de decontare a tranzactiilor cu instrumentele financiare ale Fondului, aflate in custodie, in care se vor vira sumele incasate si din care se vor face plati aferente decontarii tranzactiilor cu astfel de instrumente financiare;
 - b) cont bancar de disponibilitati banesti, in/din care se vor face incasari/plati aferente altor tranzactii si operatiuni ale Fondului;

- sa certifice valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, numarul de unitati de fond in circulatie si numarul detinatorilor de unitati de fond, la termenul impus si in forma prevazuta de reglementarile aplicabile, pe baza documentelor transmise de catre SAI conform obligatiilor acesteia. Certificarea valorii activelor exceptate de la obligatia de pastrare a Depozitarului, mentionate la prima teza, se face pe baza documentelor emise de:
 - a) Pe baza extrasului de la emitenti, S.A.I. și/sau O.N.R.C., contractului de vânzare/cumparare, hotarârii AGA a S.A.I./emitentului etc., pentru certificarea existenței, respectiv pe baza valorii contabile, pentru certificarea valorii, în situația valorilor mobiliare netranzactionate;
 - b) banca unde s-a efectuat plasamentul, pentru plasamentele monetare

- sa certifice raportarile intocmite de SAI in conformitate cu reglementarile A.S.F. si sa le transmita SAI in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de legislatia aplicabila si de Contractul de depozitare.

- sa inregistreze, sa verifice, sa monitorizeze si sa controleze toate activele pe care le detine Fondul, pentru care se desfasoara activitatea de depozitare, in conditiile contractului de depozitare.
- sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit.
- sa efectueze plati din contul de disponibilitati banesti al Fondului numai la primirea de la SAI a instructiunilor corespunzatoare, in urmatoarele scopuri:
 - a) pentru achizitionarea de instrumente financiare;
 - b) pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
 - c) pentru rascumpararea titlurilor de participare ale Fondului;
 - d) pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare, intocmite cu respectarea documentelor de constituire ale fiecarui Fond.
- sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile A.S.F. si cu regulile Fondului.
- sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara titlurilor de participare sunt efectuate de catre SAI in numele Fondului, in conformitate cu legislatia aplicabila si cu regulile Fondului.
- sa se asigure ca valoarea titlurilor de participare este calculata in conformitate cu regulile Fondului si cu prevederile legislatiei aplicabile.
- sa tina evidente separate pentru fiecare detinator de unitati de fond, cuprinzand informatii referitoare la data intrarii in Fond, operatiunile de subscriere si rascumparare efectuate, numarul de unitati de fond detinute, pe baza documentelor puse la dispozitie de SAI.
- sa indeplineasca instructiunile SAI, cu exceptia cazului în care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului.
- sa notifice A.S.F. si SAI în situația în care constata, la decontarea tranzactiilor cu instrumentele financiare încheiate în numele fiecarui Fond, ca sunt încălcate prevederile reglementarile aplicabile în vigoare sau ale regulilor și procedurilor interne ale fiecarui Fond.
- sa notifice imediat A.S.F. atunci cand identifica in activitatea sa specifica faptul ca SAI a utilizat sau utilizeaza activele depozitate, cu incalcarea legislatiei in vigoare, inclusiv in ceea ce priveste folosirea in mod abuziv de catre SAI a informatiilor aflate in posesia sa sau depasirea de catre SAI a limitelor investitionale.
- sa respecte prevederile legale aplicabile si sa indeplineasca orice alte activitati prevazute de lege in sarcina sa.
- sa informeze A.S.F. cu privire la orice refuz al SAI de a furniza informatiile si/sau documentele pe care Depozitarul le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni in dispozitiile legale si ale documentelor de functionare ale Fondului, impreuna cu o descriere a tranzactiei pentru care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maxim 24 ore de la primirea refuzului de la SAI.
- sa inainteze catre A.S.F. o cerere, insotita de documente relevante, prin care solicita punctul de vedere al acesteia cu privire la legalitatea unei operatiuni si aprobarea efectuarii ei, in cazul in care,

dupa furnizarea tuturor documentelor si/sau informatiilor relevante solicitate de catre Depozitar, exista controverse intre acesta si SAI.

- sa notifice A.S.F. daca, in cazul denuntarii prezentului Contract, nu a fost realizat transferul activelor Fondului catre noul depozitar in termen de 90 zile de la notificarea A.S.F. de catre partea care a denuntat Contractul de depozitare.
- sa arhiveze documentele si datele aferente activitatii de depozitare a activelor Fondului pe o perioada de cel putin 5 ani de la data primirii / emiterii acestora.
- sa informeze in scris SAI despre orice act sau fapta relevanta pentru activitatea Fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare.
- sa asigure confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea SAI in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul Fondului. Depozitarul nu poate sa invoce conditia de confidentialitate in cazul controalelor efectuate de catre A.S.F. si Banca Nationala a Romaniei.

2.3 Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este incheiat pentru o durata de 1 (un) an de la data intrarii in vigoare a acestuia. Daca nici una din parti nu notifica celeilalte incetarea Contractului cu cel putin 90 de zile inainte de data expirarii duratei acestuia, Contractul de depozitare se considera prelungit automat in aceleasi conditii, considerandu-se un acord tacit al Partilor.

2.4 Obligatiile Societatii de administrare in derularea Contractului de depozitare

- sa incredinteze Depozitarului spre pastrare in conditii de siguranta toate activele Fondului, conform prevederilor Contractului de depozitare.
- sa solicite Depozitarului deschiderea conturilor bancare de disponibilitati si de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare la o unitate a Depozitarului, in conformitate cu obligatiile Depozitarului prevazute de contractul de depozitare.
- sa puna la dispozitia Depozitarului documentele solicitate de acesta pentru certificarea valorii activelor care nu se afla in custodie la Depozitar; - sa transmita Depozitarului orice informatii si/sau documente pe care Depozitarul le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni in dispozitiile legale si ale documentelor de functionare ale Fondului.
- sa transmita Depozitarului documentele de constituire/functionare ale Fondului, si orice modificare a acestora pana la data intrarii in vigoare, inclusiv orice schimbare relevanta cu privire la conducerea, organizarea si functionarea fiecarui Fond.
- sa transmita Depozitarului toate documentele aferente operatiunilor asupra activelor Fondului si cele referitoare la obligatiile Fondului, necesare pentru certificarea zilnica a valorii activului net, in forma si prin modalitatile prevazute de Procedurile de lucru cu Depozitarul. SAI se obliga sa transmita notificari de indreptare a erorilor de indata ce constata ca informatiile furnizate nu sunt exacte, corecte si complete. In cazul in care aceste notificari nu pot fi transmise in timp util, Depozitarul va opera modificarile corespunzatoare si le va certifica la urmatorul calcul de activ net al fondului efectuat de SAI.
- sa transmita Depozitarului, o data cu incredintarea activelor Fondului conform dispozitiilor Contractului de depozitare, evidenta detinatorilor de unitati de fond, cuprinzand informatii detaliate pe fiecare investitor referitoare la data intrarii in Fond, operatiunile de subscriere si rascumparare efectuate, numarul de unitati de fond detinute.

- sa transmita orice informatii si/sau documente pe care depozitarul le considera necesare, pentru evaluarea incadrarii operatiunii de disponibilizare a activelor Fondului, in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului. In acest caz, SAI nu va putea refuza transmiterea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.
- sa asigure existenta in contul de disponibilitati al Fondului a disponibilitatilor necesare achitarii comisioanelor aferente activitatii de depozitare desfasurata de Depozitar, in conformitate cu prevederile Contractului de depozitare.
- sa asigure confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite de la Depozitar in legatura cu desfasurarea activitatii de depozitare. SAI nu poate sa invoce conditia de confidentialitate in cazul controalelor efectuate de catre A.S.F..
- sa informeze in scris Depozitarul despre toate schimbarile relevante cu privire la organizarea si functionarea Fondului.
- sa transmita in timp util toate datele si documentele necesare indeplinirii obligatiilor Depozitarului in legatura cu activitatea de depozitare a activelor Fondului.
- sa transmita zilnic pe suport electronic si/sau pe suport hartie situatia operatiunilor de cumparare si rascumparare cu unitati de fond ale Fondului.

2.5 Nivelul comisioanelor incasate de depozitar

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

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

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

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

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

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

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

B Comisioanele de custodie se percep pentru urmatoarele activitati;

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

- a) pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: maxim 0,10% anual aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie.

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

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

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

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

2.6 Responsabilitatile depozitarului fata de SAI si investitori

Depozitarul declara si garanteaza ca:

- a. este infiintat si functioneaza in conformitate cu prevederile legale, fiind valabil avizat ca Depozitar in sensul reglementarilor pietei de capital;
- b. detine toate aprobarile si autorizatiile necesare pentru a incheia Contractul de depozitare si a-si asuma obligatiile incluse in acesta, iar persoanele desemnate sa il semneze in numele Depozitarului sunt valabil mandatate in acest sens;
- c. incheierea Contractului de depozitare nu contravine nici unei obligatii legale sau contractuale ale Depozitarului; de asemenea, Depozitarul nu se afla in nici o situatie de incompatibilitate cu cea de Depozitar al Fondului;
- d. a luat toate masurile rezonabil posibile pentru asigurarea protectiei activelor Fondului in cazul intervenirii unui caz de forta majora.

Depozitarul nu va transfera, nu va gaja sau garanta si nu va dispune, in orice mod, de instrumentele financiare sau de sumele de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare si numai in beneficiul detinatorilor de unitati de fond. Acesta interdictie nu se aplica in cazul dispunerii de catre A.S.F. a unor masuri speciale.

Activele incredintate spre depozitare nu pot face obiectul procedurilor de executare silita declansate de catre creditorii Depozitarului, nu pot fi sechestrate sau poprite de acestia, nu fac parte din masa credala in caz de faliment al Depozitarului.

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.

2.7 Incetarea si consecintele incetarii contractului de depozitare

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nici o formalitate suplimentara sau interventia instantei competente, in urmatoarele cazuri:

a. la data expirarii duratei Contractului sau a oricarei durate ulterioare expirarii duratei initiale daca una dintre parti a notificat celeilalte intentia de incetare a Contractului;

b. denuntarea unilaterală a Contractului de catre oricare dintre parti, numai ulterior acordarii celeilalte parti a unui preaviz de minimum 90 zile inaintea ca aceasta sa produca efecte, termen care curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F.. Decizia de denuntare a Contractului este publicata pe site-ul web al S.A.I. in termen de 3 zile lucratoare de la data denuntarii;

c. prin acordul Partilor urmand ca S.A.I., sa transmita A.S.F. un exemplar original al actului aditional la Contractul de depozitare prin care partile decid si reglementeaza incetarea contractului.;

d. in conditiile in care A.S.F. retrage autorizatia / avizul de functionare oricareia dintre Parti si /sau Banca Nationala a Romaniei retrage autorizatia de functionare;

e. in conditiile in care Banca Nationala a Romaniei a initiat procedurile de supraveghere sau administrare speciala a Depozitarului ori s-a deschis procedura falimentului.

Consecintele incetarii Contractului de depozitare sunt urmatoarele:

a) in termen de maximum 2 zile lucratoare de la data comunicarii de catre A.S.F. a avizarii noului contract de depozitare, Depozitarul va incepe transferul complet al activelor Fondului catre noul depozitar care a incheiat contract cu SAI. Perioada de transfer nu poate depasi 30 (treizeci) de zile de la data avizarii noului depozitar. b) raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv.

c) În termen de maximum 2 (două) zile de la data încheierii transferului activelor Fondului, dar nu mai târziu de termenul limită de 30 (treizeci) de zile Depozitarul, în calitate de depozitar cedent, are obligația transmiterii la A.S.F. a procesului verbal de predare-primire a activelor.

d) in termen de maximum 7(sapte) zile de la data incheierii procesului de transfer al activelor Fondului, Depozitarul, in calitate de depozitar cedent, va intocmi un raport referitor la transferul activelor si il va inainta SAI si A.S.F..

d) raportul va contine descrierea detaliata a modului in care Depozitarul a operat transferul activelor, valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de unitati de fond si numarul de unitati de fond in circulatie la data la care a fost efectuata ultima operatiune de transfer.

e) la data incetarii Contractului de depozitare, toate obligatiile Fondului neachitate de SAI catre Depozitar conform Contractului de depozitare vor deveni scadente.

2.8 Forta majora in cazul contractului de depozitare

Forta majora exonereaza de raspundere Partea aflata in imposibilitate de executare a obligatiilor sale cauzata de aceasta. Constituie forta majora orice eveniment imprezibil, inevitabil, insurmontabil si extrinsec circumstantelor contractuale, neimputabil debitorului obligatiei, survenind inainte de exigibilitatea obligatiei si care provoaca imposibilitate de executare totala sau partiala, temporara sau definitiva, a uneia sau unora din obligatiile debitorului.

Cazurile de forta majora sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstantele care includ, fara restrictie: razboiul sau situatiile similare razboiului, revolutia, cutremurul, inundatiile grave, embargoul, precum si orice alte situatii ce sunt certificate de Camera de Comert si Industrie sau orice alta autoritate competenta ca fiind cazuri de forta majora.

Partea care invoca un eveniment de forta majora trebuie sa comunice celeilalte Parti survenirea evenimentului si cauzarea imposibilitatii de executare, in termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmand ca in termen de 15 zile de la data notificarii sa transmita certificatul de atestare a cazului de forta majora, eliberat de institutia legal competenta. Totodata, Partea care invoca forta majora trebuie sa notifice celeilalte Parti incetarea evenimentului si a consecintelor sale in privinta imposibilitatii de executare in termen de 2 de zile de la data la care incetarea a avut loc. In cazul in care din cauza fortei majore Depozitarul se afla in imposibilitatea de a-si executa obligatiile, acesta va trebui sa asigure imediat, cu acordul SAI si notificarea prealabila a A.S.F., transferul activelor Fondului catre un alt depozitar sau subdepozitar.

Daca imposibilitatea de executare cauzata de forta majora se intinde pe o perioada care nu depaseste 30 zile, executarea obligatiei afectate este suspendata, scadenta acesteia prorogandu-se cu durata imposibilitatii de executare, daca partea creditoare a obligatiei respectiva nu notifica altfel. Daca imposibilitatea de executare cauzata de forta majora se intinde pe o perioada de 30 zile sau mai lunga, oricare dintre Parti poate inceta Contractul fara plata de daune interese prin transmiterea unei notificari catre cealalta Parte. În cazurile în care Contractul ar fi reziliat, rezilierea operează de plin drept, fără punere în întârziere și fără intervenția instanțelor judecătorești, în baza notificării transmise Părții a cărei obligație este afectată de evenimentul de forță majoră. Rezilierea pentru eveniment de forță majoră nu afectează obligațiile Părților de a plăti sume de bani, născute anterior producerii evenimentului de forță majoră.

Partile sunt libere sa renegocieze Contractul de depozitare pentru adaptarea acestuia la noile circumstante ca urmare a fortei majore, drepturile prevazute mai sus ramanand rezervate. Necomunicarea survenirii evenimentului de forta majora, a incetarii acestuia si a dovezilor de atestare a acestuia in termenele prevazute mai sus da dreptul creditorului obligatiei la daune interese pentru prejudiciile cauzate acestuia pentru necomunicarea in termen.

3. Informatii cu privire la Fondul Deschis de Investitii iFond Conservator

Fondul Deschis de Investitii iFond Conservator a fost constituit la initiativa exclusiva a SAI Intercapital Investment Management SA printr-un contract de societate incheiat la data de 11.01.2010 pe o perioada nelimitata de timp.

Fondul a fost autorizat de CNVM (actual A.S.F.) prin Decizia CNVM nr. 227/16.02.2010.

Fondul este constituit in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, modificata si completata prin OUG 32/2012 privind organismele de plasament colectiv 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 (actual A.S.F.) sub numarul CSCO06FDIR/400062 din data de 16.02.2010.

3.1 Obiectivele Fondului

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

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

3.2. 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 nr. 9/2014 si ale altor reglementari A.S.F. in vigoare.

Fondul va putea investi in urmatoarele instrumente:

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

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

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

Fondul nu va investi in bilete la ordin.

Fondul nu va investi in instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate sau sistemelor alternative de tranzactionare.

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

B. Limite investitionale

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

(10) Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau AOPC mentionate la art. 82. lit. d) din O.U.G. 32/2012, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titluri de participare ale 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.

(11) Fondul nu poate detine mai mult de:

- a) 10% din obligatiunile unui 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 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 exceptie, limita de 20% mai sus mentionata poate fi depasita pana la maximum 60% cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investitii majore in titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu
- b) sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar
- c) depasirea limitei de 60% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile
- d) prin exceptie de la conditiile prevazute la lit. b) si c) sumele respective pot fi plasate in depozite overnight la depozitar fara ca acest plasament sa fie considerat o depasire a limitei de expunere pe banca.

C. Depasiri

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in prospectul de emisiune si in reglementarile legale in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

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

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

D. Tehnici de administrare a portofoliului

Fondul nu va investi in actiuni ale societatilor comerciale necotate.

Fondul nu va investi in instrumente financiare emise de SAI Intercapital Investment Management SA.

Fondul nu va efectua vanzari in lipsa cu valori mobiliare.

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

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

Societatea de administrare care actioneaza în legatura cu OPCVM-urile pe care le administreaza, dupa caz poate deține o participatie de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participatie care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra luarii deciziilor in AGA sau in consiliul de administrație. Aceasta limita se calculeaza cumulat pe toate OPCVM-urile pe care le administreaza.

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

Evaluarea expunerii totale rezultata in cazul in care exista doua pozitii de acelasi sens atat pe o valoare mobiliara cat si pe un instrument financiar derivat avand ca activ suport respectiva valoare mobiliara se face prin cumularea expunerii rezultate din investitiile in cele doua instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate tinand cont de pretul de piata al valorii mobiliare respective si de cotația 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 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. in vigoare.

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.

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

3.3. Durata minima recomandată a investițiilor

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

3.4. Factori de risc

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

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

Și alți factori diverși pot determina schimbări în evoluția pietelor, cum ar fi evenimentele internaționale și conjunctura economică internă și internațională. Schimbările dobanzilor bancare și ale cursurilor de schimb valutare pot influența de asemenea valoarea activului net.

Riscul la care este supusă investiția în Fond se compune din următoarele două marimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutare, etc.;
- riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc.
- riscul legislativ – posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului

Evoluția valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantată, existând și riscul unor pierderi pentru investitori.

3.5. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții

Decizia privind investițiile efectuate de către Fond aparține directorilor SAI Intercapital Investment Management SA, persoane care, potrivit legii, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acestora și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea Societății de administrare.

Responsabilul Cercetare Analiza și Plasamente din cadrul SAI, conform reglementărilor interne ale societății, este responsabil cu analizarea oportunităților de investiții pentru Fond și propune directorilor realizarea de plasamente.

3.6. Proceduri pentru emiterea și rascumpărarea unităților de fond. Subscrierea de unități de fond.

Persoanele fizice sau juridice pot deveni investitori ai fondului deschis de investiții iFond Conservator respectând prevederile Prospectului de emisiune al Fondului. Persoanele fizice sau juridice pot deveni investitori ai Fondului completând o Declarația de Aderare și Cererea de Subscriere.

Cererea de Subscriere odată depusă la sediul Societății de administrare, la sediile distribuitorilor sau prin internet este irevocabilă.

Prin semnarea Declarației de Aderare și a Cererii de Subscriere, investitorul certifică faptul că a luat cunoștința de prevederile Documentului cheie destinat investitorilor, Prospectului de emisiune al Fondului și înțelege să devină parte a contractului cadru de aderare reprezentat de Contractul de societate, având drepturile și obligațiile stipulate prin acesta.

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

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

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

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

Prețul de cumpărare va fi plătit în formă banescă.

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

Declarația de Aderare la Fond cuprinde mențiunea:

“Prin prezenta 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 inteleg sa devin parte la Contractul de societate .”

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.

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

Distribuirea prin internet catre clientii interesati se va efectua in urma incheierii unui contract la distanta. Contractul va fi insotit de documente de identificare a clientului in conformitate cu cerintele A.S.F.. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din urmatoarele modalitati: prin posta clasica sau personal la sediul Fondului.

Dupa verificarea documentelor investitorul va primi prin posta, cu confirmare de primire, parolele initiale pentru accesul in sistem conform prevederilor Instructiunii CNVM nr. 2/2009. Parolele investitorului create dupa prima autentificare vor expira automat dupa maximum sase luni de la crearea acestora.

Inainte de incheierea unui contract la distanta sau la momentul prezentarii propunerii de incheiere a unui contract la distanta, Fondul va informa investitorii in timp util asupra a cel putin urmatoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificarii Fondului ;
- informatii privind serviciile de administrare ce urmeaza sa le presteze;
- informații cu privire la contractul la distanță ce urmeaza a fi încheiat.

Operatiunea de subscriere poate fi initiata numai dupa primirea urmatoarelor:

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

In cazul persoanelor fizice, prima operatiune de subscriere de unitati de fond se va face numai de catre titularul investitiei.

Participarea la Fond si numarul unitatilor de fond detinute sunt confirmate prin Notificarea privind confirmarea tranzactiei care atesta participarea la Fond, eliberat 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 unitati de fond pe care le detin. Ei pot doar sa solicite rascumpararea acestora de catre 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).

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.

In cazul unui investitor persoana juridica, operatiunile de subscriere de unitati de fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentantii legali sau de persoane imputernicite de acesta pentru a efectua operatiuni la Fond.

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

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

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare.

SAI remite investitorului Notificarea privind confirmarea tranzactiei sub forma unui extras de cont 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 contul colector/conturile colectoare

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

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.

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

La sediul societati si pe site-ul www.ifond.ro se va afisa contul colector /conturile colectoare in care se pot efectua viramente.

Persoanele fizice sau juridice romane pot plati numai in lei prin virament bancar din contul investitorului in contul colector /conturile colectoare al/ale Fondului.

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

In cazul platii prin ordin de plata, cererea de subscriere insotita de ordinul de plata vizat de banca platitoare sunt primite la sediile 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 Fondului.

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

Subscrierea directa

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

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

Fondul nu percepe comisioane de subscriere.

Distributia prin internet

Distributia prin internet se realizeaza in conformitate cu prevederile art. 2 din Instructiunea CNVM nr.2/2009 privind procedura de subscriere si rascumparare a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv prin internet.

Subscrierile si rascumpararile de unitati de fond ale Fondului se pot realiza si prin internet in conditiile detaliate in prospectul 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/distribuitoare.

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 după prima autentificare vor expira automat după maximum șase luni de la crearea acestora. Sistemul va stoca parolele criptat pentru ca acestea să nu fie accesibile angajaților SAI Intercapital Investment Management SA/distribuitorului. În cazul pierderii parolelor, se reia procedura de verificare a identității investitorului.

Înainte de încheierea unui contract la distanță sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanță, SAI Intercapital Investment Management SA/distribuitorul va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării SAI Intercapital Investment Management SA/distribuitorului;
- informații privind serviciile ce urmează să le presteze;
- informații cu privire la contractul la distanță ce urmează a fi încheiat;

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea următoarelor:

- a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou;
- b) contractul, în formă scrisă, specific utilizării internet-ului.

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

Distributia prin telefon

Distributia prin telefon a titlurilor de participare se realizează în baza unui contract la distanță, definit conform art. 28 alin.3 din Legea nr. 297/2004 și în conformitate cu prevederile art. 103 și art. 104 alin.1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014.

Contractul la distanță va fi însoțit de copii după documentele de identificare ale clientului și al extrasului de cont.

Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin poșta clasică, pe cale electronică, cu condiția ca investitorul să posede și să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul SAI Intercapital Investment Management SA/distribuitorului.

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

3.7. Rascumpararea unitatilor de fond. Comisioane de rascumparare

Unitățile emise de către Fond pot fi rascumparate la cererea detinatorilor, valoarea rascumparării determinându-se potrivit prevederilor Prospectului de Emisiune al Fondului și reglementărilor A.S.F. aplicabile.

Valoarea rascumparării va fi plătită în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de rascumparare, conform dispozițiilor legale. De regulă, plata se va face în două zile lucrătoare de la data primirii cererii de rascumparare.

Investitorii au dreptul să solicite rascumpararea de către Fond a unităților de fond pe care le detin, în totalitate sau numai a unei părți din numărul de unități de fond deținute.

Dreptul de rascumparare a unităților de fond poate fi suspendat de către A.S.F. sau de către societatea de administrare conform prevederilor legale. În situația garantării cu unități 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 Prospectului de emisiune.

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar 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.

Valoarea rascumpararii va fi platita in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data inregistrarii cererii de rascumparare. De regula, plata rascumpararii 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 - 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 la 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 rascumprarilor 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 executarea tranzactiei sub forma unui extras de cont. Un formular de rascumparare completat incorect si depus la distribuitori spre onorare exonereraza 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.

3.8. Suspendarea subscrierii si rascumpararii unitatilor de fond.

3.8.1. De catre A.S.F.

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

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

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

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

În situațiile prevăzute în art.75 din Regulamentul nr.9/2014, referitoare la necomunicarea de către societatea de administrare a informațiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea și rascumpararea de unitati de fond până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

3.8.2. De catre Societatea de Administrare

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

Emisiunea și/sau rascumpararea unitatilor de fond poate fi suspendată de SAI Intercapital Investment Management SA și în următoarele situații, fără ca acestea să fie limitative: intreruperi ale activității sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/divizării ale unitatii de fond, existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și Societate; suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care

investeste Fondul; suspendarea emisiunii sau rascumpararii titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv in care investeste Fondul; evenimente politice, in caz de forta majora etc.

In situatiile de acest gen, SAI Intercapital Investment Management SA va comunica, fara intarziere, decizia sa catre A.S.F. si investitorilor, mentionand motivele suspendarii si perioada de suspendare. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin. In cazul in care apreciaza ca suspendarea dispusa de SAI Intercapital Investment Management SA nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, A.S.F. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

3.9. Distributia unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul societatii de administrare, la sediile distribuitorilor, prin intermediul agentilor de distributie, prin internet si prin telefon. In acest sens, societatea de administrare va semna contracte de distribuire cu entitati care vor distribui unitatile de fond ale FDI iFond Conservator.

La data autorizarii Fondului, distributia unitatilor de fond se realizeaza:

- la sediul Societatii de administrare: SAI Intercapital Investment Management SA cu sediul in Bucuresti, B-dul Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon/fax: 021-222 8749, ; e-mail: office@ifond.ro,
- prin internet/telefon, conform instructiunilor prezentate pe site-ul www.ifond.ro

3.10. Anularea unitatilor de fond

Unitatile de fond rascumparate vor fi anulate in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

4.1. 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.

Evaluarea activelor detinute de Fond se face conform regulilor de evaluare a activelor prezentate in continuare :

1. Actiunile admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate:

- a) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata din statul membru/bursa din statul nemembru;
- b) la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzactionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare din segmentele respectivului sistem;

2. In cazul actiunilor admise la tranzactionare pe mai multe pietele reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzactionării determinate pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

In cazul in care actiunile sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se are in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

In cazul in care actiunile sunt admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state terte, acestea vor fi evaluate la pretul de inchidere al bursei sau pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii determinat pe baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la inceputul fiecarui an calendaristic.

3. Actiunile neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusive sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert vor fi evaluate:

la valoarea contabila pe actiune, asa cu rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata (intocmita in conformitate cu Reglementarile contabile nationale aplicabile emitentului sau intocmita in conformitate cu IFRS) a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinse in raporturile lunare transmise BNR;

4. Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31 zi de netranzactionare astfel:

la valoarea contabila pe actiune, asa cu rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata(intocmita in conformitate cu Reglementarile contabile nationale aplicabile emitentului sau intocmita in conformitate cu IFRS) a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinse in raporturile lunare transmise BNR;

Actiunile mentionate la punctele 3 si 4, emise de aceeasi entitate dar achizitionate in transe diferite vor fi evaluate conform prevederilor de la punctele mentionate.

5. Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care A.S.F. sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala vor fi evaluate conform metodei precizate la punctul 3.

6. Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel puțin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), 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 tranzactionare (zile lucratoare), calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare sau la valoarea determinata prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste) si aprobate de catre consiliul de administratie/conducerea SAI Intercapital.

In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmand ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii.. In cazul in care suspendarea are loc chiar la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii.

7. Actiunile neadmise la tranzactionare inclusive cele emise de institutii de credit sau admise la tranzactionare si netranzactionate in in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele de depunere sunt incluse in 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 consiliul conducerea S.A.I.

b) în cazul acțiunilor admise la tranzactionare și netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare), precum și în cazul acțiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 sa fie aplicate doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzactionare, 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 netranzacionare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzacionare prima zi lucratoare ulterioara celei in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.

8. Actiunile 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 tranzacionare pe care se tranzacionează, la valoarea zero.

9. Actiunile 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 tranzacionare pe care se tranzacionează.

10. În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacionare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacionare 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 tranzactii de la data readmiterii la tranzacionare. 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 tranzacionare sau admise la tranzacionare pe o piața reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacionare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau sistem alternativ de tranzacionare dintr-un stat tert dar netranzacionate în ultimele 30 de zile de tranzacionare (zile lucratoare), 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 tranzacionare pe o piața reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacionare din România, precum și cele neadmise la cota oficială a unei burse sau sistem alternativ de tranzacionare 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 tranzacionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacionare 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 emiteria 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:

- 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;
- 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 emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

17. Pana la momentul admitterii la tranzactionare, actiunile subscrise de Fond in cadrul unei oferte publice initiale de vanzare de actiuni sunt considerate "valori mobiliare-nou emise" si sunt evaluate pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice.

In cazul in care admiterea la tranzactionare a respectivelor actiuni nu se realizeaza in maximum 12 luni de la data initierii perioadei de derulare a ofertei, actiunile indicate in prezentul alineat, vor fi evaluate similar actiunilor neadmise la tranzactionare, conform metodelor precizate la punctul 3.

18. In cazul in care oferta publica de valori mobiliare indicata la punctul 17 implica emiterea de drepturi de alocare tranzactionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris si platit integral actiuni in cadrul ofertei indicate la punctul 17, respectiv in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta sunt evaluate astfel:

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

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

- a) până la momentul admitterii la tranzacționare în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;
- b) de la momentul admitterii 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 16 dețin acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admitterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admitteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la punctul 17;
- b) între data eventualei admitteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admitterii 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 pana la data emiterii la tranzactionare 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 cuvenite.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

30. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situația negarantării unei dobânzi minime, evaluarea se face la dobândă 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 plată dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată durata depozitului.

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

România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate astfel:

la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

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

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

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

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

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

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

la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

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

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

În cazul titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui 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.V.M. neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculate și publicate.

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

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

Metodele de evaluare prezentate sunt menținute cel puțin un an.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite O.P.C.V.M. se evidențiază în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M. În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

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

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

4.2. 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

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 înființare, de depozitare, de distribuție și cele de publicitate vor fi suportate de către Societatea de administrare. Cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare)
- cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane).

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 răscumpărarea titlurilor de participare ale Fondului, astfel încât valoarea unitară a activului net să fie disponibilă pe site-ul www.ifond.ro în ziua certificării. Valoarea unitară a activului net va fi făcută publică și în cotidianul Bursa în ziua lucrătoare următoare certificării.

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

5 Condiții de înlocuire a SAI și a Depozitarului. Reguli pentru asigurarea protecției investitorilor

5.1. Condiții de înlocuire a SAI

În vederea înlocuirii S.A.I. ce administrează Fondul, denumit în continuare Fond transferabil, cu o altă S.A.I., societatea care administrează Fondul transferabil la momentul inițierii înlocuirii va solicita avizul A.S.F.

- a) hotărârea adunării generale a acționarilor/consiliului de administrație/consiliului de supraveghere al S.A.I. care administrează la momentul inițial Fondul privind predarea în administrare a Fondului;
- b) hotărârea adunării generale a acționarilor/consiliului de administrație/consiliului de supraveghere al societății ce preia în administrare Fondul transferabil referitoare la exprimarea acordului cu privire la preluarea în administrare a respectivului Fondului;
- c) contractul de depozitare încheiat de S.A.I. ce preia în administrare Fondul transferabil cu depozitarul respectivului Fond;

- d)** în cazul în care Fondul este constituit prin act constitutiv, hotărârea adunării generale a acționarilor Fondului transferabil din care să rezulte acordul cu privire la înlocuirea S.A.I.;
- e)** nota de informare a investitorilor.

Nota de informare va cuprinde, fără a se limita la acestea, următoarele informații:

- a)** o prezentare a etapelor procesului de preluare în administrare prevăzute de prezentul regulamentul ASF nr.9/2014;
- b)** datele de identificare a S.A.I. ce preia în administrare Fondul transferabil: denumirea societății, forma juridică, numărul și data înmatriculării la O.N.R.C., sediul social al societății și sediul central, dacă acesta diferă de sediul social, telefon, fax, adresa web, sediile secundare ale societății, codul unic de înregistrare, durata (dacă este limitată), numărul și data autorizației de funcționare eliberate de A.S.F., numărul și data de înscriere în Registrul public al A.S.F.;
- c)** numele Fondurilor administrate de S.A.I. și dacă aceasta desfășoară activități de administrare a portofoliului individual de investiții, inclusiv a celor deținute de fondurile de pensii și activități conexe;
- d)** comisionul de administrare pe care îl va percepe S.A.I. ce preia în administrare Fondul transferabil;
- e)** comisioanele de emisiune/răscumpărare (dacă acestea se modifică);
- f)** datele de identificare a depozitarului (denumirea și forma juridică, sediul social și sediul central, dacă acesta este diferit de sediul social, precum și sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare, dacă este cazul, telefon, fax, adresa web) și limita maximă a comisionului de depozitare;
- g)** datele de identificare a distribuitorilor (dacă este cazul);
- h)** obiectivele Fondului și politica de investiții a acestuia;
- i)** dreptul investitorilor de a-și răscumpăra integral sau parțial titlurile de participare deținute în Fondul transferabil;
- j)** Orice alte modificări ale documentelor Fondului;

S.A.I., care administrează Fondul transferabil are obligația de a publica/transmite, în termen de maximum două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a avizului cu privire la înlocuirea S.A.I., nota de informare a investitorilor și de a transmite A.S.F., în ziua lucrătoare următoare, dovada publicării/transmiterii notei de informare.

La expirarea unui termen de 15 zile de la data publicării/transmiterii notei de informare și în vederea realizării transferului administrării Fondului transferabil, A.S.F. suspendă emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare ale acestuia până la autorizarea S.A.I. în calitate de administrator al respectivului Fond.

S.A.I. care administrează Fondul transferabil are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în termenul de 15 zile de la data publicării/transmiterii notei de informare a investitorilor și până la data suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare.

S.A.I. care administrează Fondul transferabil are obligația de a începe, în termen de maximum două zile de la data suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare, transferul către S.A.I. ce preia în administrare Fondul al atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare, precum și al registrelor și evidențelor, corespondenței, materialelor publicitare (dacă este cazul), contractelor și al oricăror altor documente, în original, ale Fondului.

În termen de 3 zile lucrătoare de la data finalizării transferului complet al activelor și documentelor menționate la paragraful precedent, S.A.I. care a preluat Fondul transferat va transmite A.S.F. un exemplar al procesului-verbal de predare-primire încheiat cu S.A.I. care a predat Fondul transferabil și va solicita A.S.F. autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a Fondului, anexând în acest sens următoarele:

- a)** documentele modificate ale Fondului transferabil, în conformitate cu mențiunile cuprinse în nota de informare a investitorilor;
- b)** contractul de depozitare încheiat cu depozitarul la care se vor depozita activele Fondului transferabil sau actele adiționale la acesta;
- c)** contractele de distribuire sau actele adiționale la acestea, dacă este cazul.

Autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a Fondului prevăzute de legislația în vigoare se va realiza în termen de 15 zile de la înregistrarea dosarului complet la A.S.F.

Calitatea S.A.I. care a predat Fondul transferabil încetează la momentul transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire prevăzut de legislația în vigoare.

A.S.F. va ridica suspendarea emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare după soluționarea cererii de autorizare, după caz, a modificărilor survenite în modul de funcționare a Fondului transferabil și după primirea procesului-verbal prevăzut de legislația în vigoare.

5.2. Condiții de înlocuire a Depozitarului

În conformitate cu prevederile art. 56 din O.U.G. nr. 32/2012, un depozitar își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

- a)** denunțarea contractului de către oricare dintre părți, notificată A.S.F. cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte;
- b)** inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;
- c)** retragerea avizului/autorizației de funcționare de către A.S.F., B.N.R. sau autoritățile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituției de credit.

Un contract de depozitare încetează în următoarele moduri:

- a)** din inițiativa unei părți în condițiile stabilite în contract;
- b)** prin acordul părților.

a) S.A.I. respectiv un depozitar poate denunța unilateral contractul de depozitare a activelor Fondului, numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile. Termenul preavizului curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.

În cazul în care contractul de depozitare încetează prin acordul părților, S.A.I. va transmite A.S.F. actul adițional (în original) la vechiul contract de depozitare, privind încetarea relațiilor contractuale între cele două entități.

Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe site-ul web al S.A.I. în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

S.A.I. are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat de reglementările în vigoare, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

b) În cazul în care împotriva depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum 5 zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, S.A.I. procedează la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.

- c)** A.S.F. este în drept să retragă avizul emis în următoarele condiții:
 - dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;
 - dacă depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;
 - dacă depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R. sau de autoritatea competentă din statul membru;
 - la solicitarea depozitarului;
 - în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului;
 - dacă depozitarul nu a încheiat contracte pentru depozitarea activelor O.P.C.V.M. pe o perioadă de 18 luni de la data acordării avizului și nu a solicitat suspendarea în conformitate cu prevederile art. 89 din regulamentul ASF nr. 9/2014.

5.2.1. Restricții cu privire la transferul activelor Fondului către noul Depozitar

În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului de depozitare menționat la art. 87 alin. (5) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, acesta este transmis la A.S.F. în vederea avizării, în termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării privind avizarea de către A.S.F. a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru Fond către noul depozitar care a încheiat contract cu S.A.I..

Pe perioada efectuării transferului activelor deținute pentru Fond., se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale Fondului. Perioada de transfer nu poate depăși 30 zile de la data avizării noului depozitar.

În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limită de 30 de zile, prevăzut la paragraful anterior, depozitarul cedent are obligația transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire a activelor. În caz contrar, A.S.F. va aplica reprezentanților depozitarului cedent sancțiunile prevăzute la art. 195 lit. g) și art. 196 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012.

Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor Fondului, depozitarul cedent are obligația de a transmite A.S.F. și S.A.I. un raport pentru Fond, care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de unitati de fond și numărul de unitati de fond emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer.

În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, S.A.I. are obligația de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar și elementele noului contract de depozitare și de a le transmite la A.S.F., în vederea autorizării modificărilor respective.

În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor Fondului, noul depozitar are obligația de a transmite la A.S.F. procesul-verbal de predare primire a activelor Fondului încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond va înceta începând cu data depunerii la A.S.F a procesului-verbal.

6. 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:

- 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 aceluși fond;
- în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației SAI;

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 comisiunelor 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 distribuirea 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 convenite 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.

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/societatile de administrare va/vor transmite la A.S.F. notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza 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 depunerii acestor documente, A.S.F. 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 suspendarii.

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

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

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

In situatia fuziunii prin absorbtie, A.S.F. va retrage autorizatia Fondului absorbit, Fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile 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. 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 dupa momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea. 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.

Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare.

Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

Este interzisa divizarea Fondului.

7. Alte dispozitii

Regulile Fondului intra in vigoare la data autorizarii de catre A.S.F. si sunt guvernate de legea romana.

Autoritatea competenta de reglementare si supraveghere este Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Conditiiile care au stat la baza autorizatiei emise de A.S.F. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Orice modificare a acestora este supusa in prealabil autorizarii A.S.F..

Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu.

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 aceste modificări sunt considerate necesare.

Prezentele Reguli sunt anexa la Prospectul de emisiune al FDI iFond Conservator și parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului.

Pentru informații complete despre FDI iFond Conservator, vizitați site-ul www.ifond.ro.

Prezentele Reguli ale FDI iFond Conservator au fost întocmite de către SAI Intercapital Investment Management SA la data de 11.01.2010, în două exemplare originale, unul pentru SAI Intercapital Investment Management SA și unul pentru CNVM (actual A.S.F.).

Prezentele reguli au fost actualizate prin preluarea tuturor modificărilor.

Data ultimei actualizări: _____

Director

Reprezentant CCI

Cojocar Adrian-Ionut

Constantin Iuliu-Adrian