

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 16.08.2010 - 20.08.2010

ORDONANȚA NR. 372 / 17.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) și ale art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere litigiul existent privind anularea Hotărârilor AGEA din data de 19.01.2007 de majorare a capitalului social al S.C. PRODLACTA S.A., litigiu nesoluționat în mod definitiv și irevocabil,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a Notei privind măsura asiguratorie de blocare pe o perioadă de două săptămâni a pachetului de 459.084 de acțiuni emise de S.C. PRODLACTA S.A. Brașov s-a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de 19.08.2010, transferul a 459.084 de acțiuni emise ca urmare a Hotărârilor AGEA din 19.01.2007 de majorare a capitalului social al S.C. PRODLACTA S.A. Brașov (CF:1112568).

Art. 2. Direcția Monitorizare și Investigare din cadrul Direcției Generale Supraveghere, va urmări ducerea la îndeplinire a prezentei ordonanțe.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

ORDONANȚA NR. 373 / 17.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere litigiile în instanță având ca obiect anularea Hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor din 26.06.2007 de majorare a capitalului social S.C. ROMES S.A. Voluntari,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a Notei privind măsura asiguratorie de blocare pe o perioadă de două săptămâni a transferului unui pachet de 360.000 de acțiuni emise de S.C. ROMES S.A. Voluntari, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, începând cu data 18.08.2010 pe o perioadă de două săptămâni, transferul a 360.000 de acțiuni emise de S.C. ROMES S.A. Voluntari (CUI:478952), ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 26.06.2007.

Art. 2. Direcția Monitorizare și Investigare din cadrul Direcției Generale Supraveghere, va urmări ducerea la îndeplinire a prezentei ordonanțe.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

ORDONANȚA NR. 375 / 18.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) și ale art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere litigiul în instanță având ca obiect constatarea nulității Hotărârii C.A. al S.C. UTON S.A. Onești nr.13 din

data de 09.08.2006 de majorare a capitalului social,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, se emite următorul act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care intenționează să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni, pachetul de 791.867 de acțiuni emise de S.C. UTON S.A. Onești (CF:958357) și deținute de S.C. BKP TRUST INVEST S.R.L., începând cu data de **19.08.2010**, ca urmare a Hotărârii C.A. nr.13/09.08.2006 de majorare a capitalului social.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

ORDONANȚA NR. 376 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4), precum și cele ale art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere faptul că S.C. R.I. Monitor S.A. București nu a predat arhivele aferente operațiunilor de registru efectuate pentru societățile emitente ale căror acțiuni erau admise la tranzacționare și cu care aveau încheiate contracte de prestări servicii de registru la data emiterii de către C.N.V.M. a autorizației de funcționare a depozitarului central și nu a încheiat procese-verbale de predare-primire a arhivelor,

având în vedere faptul că S.C. R.I. Monitor S.A. nu a dus la îndeplinire prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.350/25.06.2008.

Pentru faptele anterior menționate se face vinovat domnul Varfalvi Ștefan, care în calitate de administrator al S.C. R.I. Monitor S.A., putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor descrise.

În baza prevederilor art.1 alin.(3) și ale art.284 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare,

în aplicarea prevederilor art.217 alin.(3) lit. h) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare și art.206 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **amendă în valoare de 1.000 de lei, domnul Varfalvi Ștefan**, în calitate de administrator al S.C. R.I. Monitor S.A.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezentă ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. S.C. R.I. Monitor S.A. are obligația ca în termen de 30 zile de la data prezentei să predea arhivele aferente operațiunilor de registru efectuate pentru societățile emitente ale căror acțiuni erau admise la tranzacționare și cu care aveau încheiate contracte de prestări servicii de registru la data emiterii de către C.N.V.M. a autorizației de funcționare a depozitarului central și să încheie procese-verbale de predare-primire a arhivelor. Predarea arhivelor va fi însoțită de întocmirea unei declarații semnate de reprezentantul legal al societății de registru, care să ateste integritatea datelor și informațiilor puse la dispoziția S.C. Depozitarul Central S.A. La expirarea termenului de 30 zile, C.N.V.M. va fi informată asupra modului de îndeplinire a obligațiilor impuse.

Art. 5. În cazul nerespectării prevederilor art.4 din prezenta ordonanță, C.N.V.M. va dispune sancțiuni corespunzătoare persoanelor responsabile.

Art. 6. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 7. Prezentă ordonanță va fi comunicată domnului Varfalvi Ștefan și S.C. R.I. Monitor S.A.

Art. 8. Prezentă ordonanță intra în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. R.I. Monitor S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 377 / 20.08.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. în perioada

05.07.2010-09.07.2010 și anume:

1. S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. nu a încheiat, cu clienții care tranzacționează instrumente financiare derivate pe piața administrată de BVB, contracte al cărui obiect să îl reprezinte reglementarea raporturilor juridice care apar între părțile contractante în legătură cu executarea acestui tip de tranzacții, fiind reținută încălcarea prevederilor art.211 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. au fost regăsite situații în care S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. a utilizat fondurile clienților creditori pentru acoperirea soldurilor conturilor clienților debitori, fără a deține acordul acestora, faptă care este calificată ca și practică frauduloasă conform prevederilor art.163 lit. c) și k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, modificate și completate prin Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009 - art.2, alin.(2);
3. S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. a transmis cu întârziere Raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate al societății, aferent anului 2008, fiind depășit cu 8 zile lucrătoare termenul prevăzut de art.153 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl STAVROSITU IANCU ADRIAN care, în calitate de conducător al S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.579/28.02.2006, în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și c), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, art.228 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 2.500 de lei, dl STAVROSITU IANCU ADRIAN**, în calitate de conducător al S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale Constanța, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui STAVROSITU IANCU ADRIAN și S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 378 / 20.08.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. în perioada 05.07.2010-09.07.2010 și anume:

1. S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. nu a încheiat, cu clienții care tranzacționează instrumente financiare derivate pe piața administrată de BVB, contracte al cărui obiect să îl reprezinte reglementarea raporturilor juridice care apar între părțile contractante în legătură cu executarea acestui tip de tranzacții, fiind reținută încălcarea prevederilor art.211 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. au fost regăsite situații în care S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. a utilizat fondurile clienților creditori pentru acoperirea soldurilor conturilor clienților debitori, fără a deține acordul acestora, faptă care este calificată ca și practică frauduloasă conform prevederilor art.163 lit. c) și k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, modificate și completate prin Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009 - art.2, alin.(2);
3. S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. a transmis cu întârziere Raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate al societății, aferent anului 2008, fiind depășit cu 8 zile lucrătoare termenul prevăzut de art.153 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dna GHIȚĂ MARIANA PETRONELA care, în calitate de conducător al S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.579/28.02.2006, în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și c), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, art.228 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de către Corpul de Control și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 2.500 de lei, dna GHIȚĂ MARIANA PETRONELA**, în calitate de conducător al S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul,

în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei GHIȚĂ MARIANA PETRONELA și S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 379 / 20.08.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. în perioada 05.07.2010-09.07.2010 și anume:

1. S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. nu a încheiat, cu clienții care tranzacționează instrumente financiare derivate pe piața administrată de BVB, contracte al cărui obiect să îl reprezinte reglementarea raporturilor juridice care apar între părțile contractante în legătură cu executarea acestui tip de tranzacții, fiind reținută încălcarea prevederilor art.211 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. au fost regăsite situații în care S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. a utilizat fondurile clienților creditori pentru acoperirea soldurilor conturilor clienților debitori, fără a deține acordul acestora, faptă care este calificată ca și practică frauduloasă conform prevederilor art.163 lit. c) și k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, modificate și completate prin Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009 - art.2, alin.(2);
3. S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. a transmis cu întârziere Raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate al societății, aferent anului 2008, fiind depășit termenul prevăzut de art.153 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. nu a notificat către ONPCSB și C.N.V.M. o operațiune de depunere numerar al cărei cuantum a depășit nivelul impus pentru raportare, încălcându-se prevederile art.20 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna COMĂNESCU MIHAELA FLORENTINA care, în calitate de persoană desemnată în relația cu ONPCSB pentru aplicarea prevederilor Legii nr.656/2002, cu modificările și completările ulterioare și reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1906/22.06.2005, nu și-a exercitat corespunzător atribuțiile prevăzute la art.76 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, respectiv să prevină și să propună soluții de remediere a oricărei situații de încălcare a legilor și reglementărilor aplicabile pieței de capital de către SSIF Interfinbrok Corporation S.A. sau de către angajații acesteia și, deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și lit. c), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008,

în baza analizei efectuate de către Corpul de Control și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 2.500 de lei** dna **COMĂNESCU MIHAELA FLORENTINA**, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. și persoană desemnată în relația cu ONPCSB pentru aplicarea prevederilor Legii nr.656/2002, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei COMĂNESCU MIHAELA FLORENTINA și S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 380 / 20.08.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. în perioada 05.07.2010-09.07.2010 și anume:

1. S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. nu a încheiat, cu clienții care tranzacționează instrumente financiare derivate pe piața administrată de BVB, contracte al cărui obiect să îl reprezinte reglementarea raporturilor juridice care apar între părțile

contractante în legătură cu executarea acestui tip de tranzacții, fiind reținută încălcarea prevederilor art.211 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;

2. au fost regăsite situații în care S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A. a utilizat fondurile clienților creditori pentru acoperirea soldurilor conturilor clienților debitori, fără a deține acordul acestora, faptă care este calificată ca practică frauduloasă conform prevederilor art.163 lit. c) și k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, modificate și completate prin Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009 - art.2, alin.(2).

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna GOSPODIN HAIDUȚA care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1261/14.08.2009, nu și-a exercitat corespunzător atribuțiile prevăzute la art.76 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, respectiv să prevină și să propună soluții de remediere a oricărei situații de încălcare a legilor și reglementărilor aplicabile pieței de capital de către SSIF Interfinbrok Corporation S.A. sau de către angajații acesteia și, deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și lit. c), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de către Corpul de Control și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 2.000 de lei** dna **GOSPODIN HAIDUȚA**, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzi se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzi.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei GOSPODIN HAIDUȚA și S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1056 / 17.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere notificarea cu privire la deschiderea procedurii falimentului pentru S.C. INSTITUTUL NAȚIONAL DE STICLĂ S.A. București și la numirea lichidatorului judiciar al acesteia, conform Sentinței nr.4935/30.06.2010,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. INSTITUTUL NAȚIONAL DE STICLĂ S.A. București, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. INSTITUTUL NAȚIONAL DE STICLĂ S.A. București (CUI:3271705) începând cu data de 20.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,

Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1057 / 17.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul nr.1/2006,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere notificarea cu privire la deschiderea procedurii falimentului pentru S.C. INSTITUTUL NAȚIONAL DE STICLĂ S.A. București și la numirea lichidatorului judiciar al acesteia, conform Sentinței nr.4935/30.06.2010,

având în vedere Decizia nr.1056/17.08.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. INSTITUTUL NAȚIONAL DE STICLĂ S.A. București,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. INSTITUTUL NAȚIONAL DE STICLĂ S.A. București, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. INSTITUTUL NAȚIONAL DE STICLĂ S.A. București (CUI:3271705) începând cu data de 20.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,

Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1059 / 17.08.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul articolelor 173 alin.(1) și 193 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adresei SSIF INTERVAM S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25147/04.08.2010,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și urmare a deliberărilor din ședința din data de 17.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de S.C. SERACOM S.A. Târgu Mureș inițiată de către domnul MAILAT VIRGIL, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 154.171 de acțiuni, reprezentând 4,123% din capitalul social,
- valoare nominală: 0,1 lei/acțiune,
- prețul de cumpărare este de 0,8333 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 24.08.2010-13.09.2010;
- intermediarul ofertei: SSIF INTERVAM S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

Art. 2. Intermediarii autorizați prin intermediul cărora se va derula oferta răspund pentru respectarea tuturor condițiilor din cadrul documentului de ofertă.

Art. 3. Oferta publică de cumpărare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile S.C. SERACOM S.A. Târgu Mureș permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători (persoane fizice și juridice) fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi însoțită de dovada virării cotei prevăzută la art.7 din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, republicat, modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2010.

Art. 5. Formularul de subscriere aferent ofertei trebuie să cuprindă mențiunea: „Am luat cunoștință de conținutul documentului de ofertă publică, am înțeles și acceptat condițiile acestuia”.

Art. 6. Prezenta decizie se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1060 / 17.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere faptul că circumstanțe ulterioare deciziei de aprobare a ofertei publice obligatorii de preluare a S.C. Comvex S.A. Constanța inițiată de ArcelorMittal Holdings AG (fost Mittal Steel Holdings AG) au determinat modificări fundamentale ale elementelor care au motivat-o, respectiv:

- majorarea capitalului social al S.C. Comvex S.A. Constanța hotărâtă de Consiliul de Administrație în data de 26.08.2008 a fost înregistrată la oficiul registrului comerțului de pe lângă Tribunalul Constanța prin CIM nr.44628/05.08.2010,
- ca efect al înregistrării majorării capitalului social al S.C. Comvex S.A., deținerea Expert Placement Services LTD se reduce sub pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. Comvex S.A.,

în temeiul art.180 lit. f) pct.1. din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 17.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art.1. Începând cu data înregistrării la Depozitarul Central a noilor caracteristici rezultate în urma majorării capitalului social al S.C. COMVEX S.A. Constanța hotărâtă de Consiliul de Administrație în data de 26.08.2008, Decizia C.N.V.M. nr.1986/15.10.2008 de aprobare a ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Comvex S.A. Constanța inițiată de ArcelorMittal Holdings AG (fost Mittal Steel Holdings AG) se revocă.

Art. 2. Prezentul act se transmite intermediarului ofertei SSIF HTI VALORI MOBILIARE și se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1061 / 17.08.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza art.183 alin.(3) lit. b) pct.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

în temeiul art.15 alin.(1) lit. b) pct.2 și art.89 alin.(3) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
ca urmare a adresei S.C. CONTOR GROUP S.A. Arad înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25162/04.08.2010,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 17.08.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul simplificat întocmit în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. CONTOR GROUP S.A. Arad ca urmare a majorării de capital social hotărâtă în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 27.05.2010.

Art. 2. Conținutul prospectului simplificat aprobat va fi publicat pe website-ul BVB în vederea informării potențialilor investitori cu privire la noile caracteristici ale S.C. CONTOR GROUP S.A. Arad.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1062 / 17.08.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârea AGEA a S.C. Bucur S.A. din data de 27.04.2010 publicată în Monitorul Oficial nr.2472/07.06.2010,

în conformitate cu prevederile art.173 alin.(1) și art.183 alin.(3) lit. c) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu art.15 alin.(1) lit. b) pct.(5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare care transpune prevederile art.4 din Directiva 2003/71/CE privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și de modificare a Directivei 2001/34/CE,

ca urmare a adresei S.C. Bucur S.A. București, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24404/27.07.2010,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 17.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul simplificat privind acordarea de acțiuni angajaților și membrilor conducerii S.C. Bucur S.A. București, având următoarele caracteristici:

- obiect: 405.960 de acțiuni;
- valoare nominală: 0,1 lei/acțiune;
- perioada de distribuție: 27.08.2010-02.09.2010.

Art. 2. Prezenta decizie se comunică S.C. BUCUR S.A. și va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1063 / 18.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în baza art.6 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25927/11.08.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **CONSTANTIN LENUȚA**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.1573/26.05.2005 poz. 2, în numele societății de servicii de investiții financiare **GM INVEST S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Unirii nr.33, bl.A2, tronson 1, mezanin, cam. 2A, 2B, 2C și 3, sector 3.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/150159** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **CONSTANTIN LENUȚA**.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1064 / 18.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,
în temeiul art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,
în baza art.6 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,
având în vedere cererea S.S.I.F. FORTIUS FINANCE S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25667/09.08.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **DOLGA OLIVIU-IONUȚ**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.801/18.04.2008, în numele S.S.I.F. FORTIUS FINANCE S.A., cu sediul social situat în București, str. Av. Ștefan Sănătescu nr.53, et.2, sector 1.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/351980** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **DOLGA OLIVIU-IONUȚ**.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.S.I.F. FORTIUS FINANCE S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1065 / 18.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.2 alin.(1), art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.6 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul Public al C.N.V.M.,

având în vedere cererile formulate de societatea de servicii de investiții financiare KD CAPITAL MANAGEMENT S.A., înregistrate la C.N.V.M. cu nr.25041/03.08.2010, completată prin adresa nr.25133/04.08.2010 și nr.25135/04.08.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag autorizațiile de agenți pentru servicii de investiții financiare, acordate de C.N.V.M., în numele societății de servicii de investiții financiare **KD CAPITAL MANAGEMENT S.A.** cu sediul social în București, str. Gheorghe Manu nr.5, sector 1, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Petrișor Ioan-Radu	2650/21.12.2007 poz. 1
2.	Popescu Crișan-Aurelian	1818/12.09.2008
3.	Hașca Raluca-Olivia	777/17.04.2008 poz. 2

Art. 2. Se radiază înregistrările care atestă înscrierea în Registrul Public al C.N.V.M. în calitatea de agenți delegați a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Petrișor Ioan-Radu	PFR02ADEL/120392
2.	Popescu Crișan-Aurelian	PFR02ADEL/400582
3.	Hașca Raluca-Olivia	PFR02ADEL/200443

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare KD CAPITAL MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1066 / 18.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.1 alin.(3), art.9 și art.14 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. d) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea Societății de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A. Cluj-Napoca, înregistrată la C.N.V.M.

cu nr.25653/09.08.2010, completată prin adresa nr.26486/16.08.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **Societății de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr.29, jud. Cluj, **ca urmare a modificării componenței conducerii societății prin numirea în funcția de conducător a doamnei GHIMIȘ ANCA-MARIA în locul domnului CRAMAR OREST**, în conformitate cu prevederile Hotărârii Consiliului de Administrație din data de 04.08.2010.

Art. 2. Societatea de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare mențiunii, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării conducerii societății, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către Societatea de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1069 / 19.08.2010

În temeiul articolelor 2, 7 alin.(6) și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

ținând cont de prevederile art.18 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.2 alin.(2) lit. h) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2009 privind regulile de procedură și criteriile aplicabile evaluării prudențiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la o societate de servicii de investiții financiare,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 18.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. (1) Achiziționarea în mod indirect a unei participații calificate în cadrul unei societăți de servicii de investiții financiare reprezintă executarea oricărei tranzacții prin care o persoană:

a) exercită în mod direct sau indirect controlul asupra unei/unor societăți care deține/dețin, individual sau cumulativ, o participație calificată în cadrul unei societăți de servicii de investiții financiare; sau

b) deține în mod direct o participație calificată într-o societate care exercită în mod direct sau indirect controlul asupra unei societăți de servicii de investiții financiare.

(2) Nivelul unei participații calificate indirecte deținute de oricare dintre acționarii indirecti identificați pe linie de control este egal cu nivelul participației calificate a acționarului direct în societatea de servicii de investiții financiare.

(3) În situația în care aceeași persoană deține/exercită controlul asupra mai multor acționari direcți ai societății de servicii de investiții financiare participația să se determine prin însumarea nivelurilor participațiilor calificate ale acționarilor direcți.

Art. 2. (1) În cazul în care nu se poate demonstra existența unei poziții de control asupra unei societăți care deține o participație calificată în cadrul unei societăți de servicii de investiții financiare, procentul de deținere se determină utilizând metoda proporțională.

(2) Metoda proporțională constă în multiplicarea procentului din capitalul social sau din totalul drepturilor de vot deținute de către o persoană în cadrul unei societăți, cu procentul deținut de această societate din capitalul social sau din totalul drepturilor de vot al unei societăți de servicii de investiții financiare.

Art. 3. Evaluarea de către C.N.V.M. a participației calificate în cadrul unei societăți de servicii de investiții financiare se va efectua de la caz la caz cu luarea în considerare a tuturor elementelor specifice respectivei achiziții.

Art. 4. Prezenta decizie se aplică în mod corespunzător și societăților de administrare a investițiilor.

Art. 5. Prezenta decizie se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M., pe site-ul www.cnvmr.ro.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR.1070 / 19.08.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul articolelor 173 alin.(1) și 193 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

ca urmare a adreselor S.C. UNICREDIT CAIB SECURITIES ROMANIA S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.21807/01.07.2010, nr.23592/20.07.2010 și nr.26218/13.08.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de S.C. VENTILATORUL REAL ESTATE S.A. București inițiată de către CONTIPS LIMITED Nicosia, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 108.783 de acțiuni, reprezentând 5,0001% din capitalul social;
- valoare nominală: 5,53 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de: 24,08 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 26.08.2010-15.09.2010;
- intermediarul ofertei: S.C. UNICREDIT CAIB SECURITIES ROMANIA S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

Art. 2. Intermediarii autorizați prin intermediul cărora se va derula oferta răspund pentru respectarea tuturor condițiilor din cadrul documentului de ofertă.

Art. 3. Oferta publică de cumpărare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile S.C. VENTILATORUL REAL ESTATE S.A. București permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători (persoane fizice și juridice) fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi însoțită de dovada virării cotei prevăzută la art.7 din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2010.

Art. 5. Formularul de subscriere aferent ofertei trebuie să cuprindă mențiunea: „Am luat cunoștință de conținutul documentului de ofertă publică, am înțeles și acceptat condițiile acestuia”.

Art. 6. Prezentul act se va publica în buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1074 / 19.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

având în vedere că sunt îndeplinite prevederile art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) și art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23790/21.07.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ADEL/320195**, care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent delegat a doamnei **Turean Georgeta**, autorizată în numele societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. cu sediul social situat în Sibiu, str. Dorului nr.20, et.4, jud. Sibiu.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei **Turean Georgeta** în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, cu nr.PFR02ASIF/322368.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.2 și radierea acesteia din Registrul C.N.V.M., cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1075 / 19.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

în temeiul art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.18, art.22 alin.(1) și art.24 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul C.N.V.M.,

având în vedere cererile formulate de societatea de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A., înregistrate la C.N.V.M. cu nr.25038/03.08.2010 și nr.25335/05.08.2010, completată prin adresa nr.25786/10.08.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare, în numele societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. cu sediul social situat în Sibiu, str. Dorului nr.20, et.4, jud. Sibiu, următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume	Nr. Atestat profesional
1.	Petrișor Ioan-Radu	2498/06.02.2006
2.	Bobic Ionuț-Bogdan	356/29.04.2008

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a persoanelor menționate la art.1 în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare, după cum urmează:

Nr. crt.	Nume	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Petrișor Ioan-Radu	PFR02ASIF/122369
2.	Bobic Ionuț-Bogdan	PFR02ASIF/052370

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanelor menționate la art.1 și radierea acestora din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre acestea și societate.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către societatea de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1076 / 19.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

în baza dispozițiilor art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere că sunt îndeplinite prevederile art.13 alin.(1) lit. f) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23332/16.07.2010, completată prin adresa nr.26262/13.08.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.**, ca urmare a desființării sediului secundar (agenție) din **Hunedoara**, bd. Dacia, bl.A1-2, parter, jud. Hunedoara.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** are obligația să transmită la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare de mențiuni în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la O.R.C. a modificării în modul de organizare și funcționare menționată la art.1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către societatea de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1077 / 19.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

în temeiul art.1 alin.(3) și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. f), art.15 și art.17 alin.(1), (4) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23791/21.07.2010, completată prin adresele nr.25908/11.08.2010 și nr.25992/11.08.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează completarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** ca urmare a înființării sediului secundar (agenție) din **Cluj-Napoca**, str. Primăverii nr.8, sc.8, parter, ap.267, jud. Cluj.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare mențiuni, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a înființării sediului secundar precizat la art.1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sediului secundar pe toată durata de funcționare a acestuia, notificând C.N.V.M. orice modificări în termen de maximum 15 zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1078 / 19.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

în temeiul art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

potrivit prevederilor art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare VALAHIA CAPITAL S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23869/21.07.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată de C.N.V.M. doamnei **GRECU ALICE LUMINIȚA** prin Decizia nr.503/15.04.2010, în numele societății de servicii de investiții financiare **VALAHIA CAPITAL S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Libertății nr.20, bl.103, sc.2, et.2, ap.21, sector 4.

Art. 2. Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.**PFR02ASIF/172327**, reprezentând înscrierea doamnei **GRECU ALICE LUMINIȚA** în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, autorizat în numele societății de servicii de investiții financiare **VALAHIA CAPITAL S.A.**

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **VALAHIA CAPITAL S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1081 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Intercapital Investment Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20170/16.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25200/04.08.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții iFond Monetar**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții iFond Monetar, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20170/16.06.2010.

Art. 3. S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 5. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții iFond Monetar, în baza Dispunerii de măsuri nr.9/2010, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

Art. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.1081/20.08.2010

● Prospect de emisiune - capitolul I pct.I.2.
Prospectul simplificat pct.1 Prezentarea fondului

Paragrafele:

Conducerea societății de administrare

Consiliul de administrație al Societății de administrare are următoarea componență:

- a) Președinte: Vișan Leonard Mirel, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de 11 ani în domeniul pieței de capital;
- b) Membru: Bălănescu Roxana Mirela, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de peste 11 ani în domeniul pieței de capital;
- c) Membru: Aldea Gabriel Laurențiu, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital și consultanței de investiții, având o experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital.

Conducătorii numiți ai societății, persoane împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acestora și care sunt investite cu competența de a angaja răspunderea Societății de administrare, sunt:

- a) Director General: Vișan Leonard Mirel, cetățean român, cu experiența și pregătirea mai sus menționate;
- b) Director General Adjunct: Racovițan Claudia, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de 7 ani în domeniul pieței de capital.

se modifică astfel:

Conducerea societății de administrare

Consiliul de administrație al Societății de administrare are următoarea componență:

- a) Președinte: Aldea Gabriel Laurențiu, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital și consultanței de investiții, având o experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital;
- b) Membru: Bălănescu Roxana Mirela, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de peste 11 ani în domeniul pieței de capital;
- c) Membru: Gheorghe Andreea, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital și consultanței de investiții, având o experiență de 6 ani în domeniul pieței de capital.

Conducătorii numiți ai societății, persoane împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acestora și care sunt investite cu competența de a angaja răspunderea Societății de administrare, sunt:

- a) Director General: Racovițan Claudia, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de 7 ani în domeniul pieței de capital;
- b) Director General Adjunct: Gheorghe Andreea, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de 6 ani în domeniul pieței de capital.

● Prospect de emisiune pct.III.3

Regulile fondului pct.3.2.

Prospect simplificat pct.2

se completează astfel:

În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există două poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piață reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

Prevederile de mai sus se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul OPCVM se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

● Prospectul de emisiune pct.III.10.2

Prospect simplificat pct.6

Regulile fondului pct.3.7

Paragrafele:

Valoarea răscumpărării = Valoarea răscumpărata - Comisionul de răscumpărare - Impozitul pe venit - Comisionul bancar - Alte taxe legale.

Impozitul pe venit reprezintă impozitul pe venitul din investiții, calculat și reținut conform regimului juridic aplicabil la momentul răscumpărării.

se modifică astfel:

Valoarea răscumpărării = Valoarea răscumpărata - Comisionul de răscumpărare - Comisionul bancar - Alte taxe legale.

● Prospect de emisiune pct.III.11.1

Regulile fondului pct.4.1.

Paragrafele:

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

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul în care nu se înregistrează tranzacții pentru o perioadă de 90 de zile consecutive, pentru emitentii care nu depun bilanțuri contabile la

datele de depunere stabilite de MFP, valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la valoarea 0 (zero).

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se poate face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

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

Sumele existente în contul curent al fondului la instituțiile de credit care se afla în procedură de faliment vor fi evaluate în activul fondului la valoarea 0 (zero).

Depozitele constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valori mobiliare cu venit fix evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Pentru obligațiunile emise la valoare nominală și achiziționate cu discount, evaluarea se face prin adăugarea la valoarea de achiziție atât a dobânzii cumulate calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală, pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală ce va fi efectiv încasată la scadența obligațiunilor și valoarea de achiziție (discount-ul oferit de contraparte).

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la MFP, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui alt sistem de tranzacționare decât piața reglementată sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la MFP, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliu, netranzacționate pe o piață reglementată, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru un OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare.

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată sunt 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 unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică 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 euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

se modifică astfel:

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

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul fondului, începând cu prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

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 - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi/(număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)],

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.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul fondului acțiunile cuvenite.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se poate face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

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

Sumele existente în contul curent al fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi evaluate în activul fondului la valoarea 0 (zero).

Depozitele constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valori mobiliare cu venit fix evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Pentru obligațiunile emise la valoare nominală și achiziționate cu discount, evaluarea se face prin adăugarea la valoarea de achiziție atât a dobânzii cumulate calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală, pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală ce va fi efectiv încasată la scadența obligațiunilor și valoarea de achiziție (discount-ul oferit de contraparte).

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la Registrul Comerțului, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui alt sistem de tranzacționare decât piața reglementată sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la Registrul Comerțului, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

În cazul în care, în vederea aplicării prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(2) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, S.A.I., deși va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu, nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor articolelor enumerate mai sus vor fi incluse în activ la valoarea zero și vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care acele instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate neadmise la tranzacționare pe piețele reglementate, respectiva evaluare trebuie să respecte principiul valorii reale.

În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există două poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piața reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

Prevederile de mai sus se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul OPCVM se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliu, netranzacționate pe o piață reglementată, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru un OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare.

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net la valoarea zero, până la momentul finalizării procedurii respective.

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 BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică 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 euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Prospectul de emisiune pct.III.12.1.1**

Prospectul simplificat pct.3.1

Regulile fondului pct.1.3

Paragraful:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de C.N.V.M. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

se modifică astfel:

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 C.N.V.M. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

● **Prospectul de emisiune pct.III.14**

Prospectul simplificat pct.4

Paragrafele:

Pentru creșterile realizate din investiții, Fondul nu plătește impozite. În conformitate cu prevederile Codului Fiscal, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții sunt definite ca și venituri din investiții.

În cazul persoanelor fizice, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții pentru care prețul de răscumpărare este mai mare decât prețul de cumpărare sunt definite drept venituri și sunt impozitate conform Codului Fiscal și reglementărilor C.N.V.M. aplicabile. Societatea de administrare va calcula și va reține Investitorilor impozitul cuvenit statului, conform normelor în vigoare la data Răscumpărării și îl va vira către bugetul statului lunar, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice, câștigul determinat ca diferență între prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor Codului Fiscal.

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

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

se modifică astfel:

Pentru creșterile realizate din investiții, Fondul nu plătește impozite. În conformitate cu prevederile Codului Fiscal, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții sunt definite ca și venituri din investiții.

În cazul persoanelor fizice, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții pentru care prețul de răscumpărare este mai mare decât prețul de cumpărare sunt definite drept venituri și sunt impozitate conform Codului Fiscal și reglementărilor C.N.V.M. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice, câștigul determinat ca diferență între prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor Codului Fiscal.

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

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

DECIZIA NR. 1082 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Intercapital Investment Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20169/16.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25201/04.08.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții iFond Acțiuni**, în conformitate cu prospectul de

emisiune, regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții iFond Acțiuni, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20170/16.06.2010.

Art. 3. S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 5. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții iFond Acțiuni, în baza Dispunerii de măsuri nr.9/2010, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

Art. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.1082/20.08.2010

● **Prospect de emisiune - capitolul I pct.I.2.**

Prospectul simplificat pct.1 Prezentarea fondului

Paragrafele:

Conducerea societății de administrare

Consiliul de administrație al Societății de administrare are următoarea componență:

- Președinte: Vișan Leonard Mirel, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de 11 ani în domeniul pieței de capital;
- Membru: Bălănescu Roxana Mirela, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de peste 11 ani în domeniul pieței de capital;
- Membru: Aldea Gabriel Laurențiu, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital și consultanței de investiții, având o experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital.

Conducătorii numiți ai societății, persoane împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și care sunt investite cu competența de a angaja răspunderea Societății de administrare, sunt:

- Director General: Vișan Leonard Mirel, cetățean român, cu experiența și pregătirea mai sus menționate;
- Director General Adjunct: Racovițan Claudia, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de 7 ani în domeniul pieței de capital.

se modifică astfel:

Conducerea societății de administrare

Consiliul de administrație al Societății de administrare are următoarea componență:

- Președinte: Aldea Gabriel Laurențiu, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital și consultanței de investiții, având o experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital;
- Membru: Bălănescu Roxana Mirela, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de peste 11 ani în domeniul pieței de capital;
- Membru: Gheorghe Andreea, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital și consultanței de investiții, având o experiență de 6 ani în domeniul pieței de capital.

Conducătorii numiți ai societății, persoane împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și care sunt investite cu competența de a angaja răspunderea Societății de administrare, sunt:

- Director General: Racovițan Claudia, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de 7 ani în domeniul pieței de capital;
- Director General Adjunct: Gheorghe Andreea, cetățean român, specializări în domeniul pieței de capital, având o experiență de 6 ani în domeniul pieței de capital.

● **Prospect de emisiune pct.III.3**

Regulile fondului pct.3.2.

Prospect simplificat pct.2

se completează astfel:

În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există două poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piață reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

Prevederile de mai sus se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul OPCVM se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

● **Prospectul de emisiune pct.III.10.2**

Prospect simplificat pct.6

Regulile fondului pct.3.7

Paragrafele:

Valoarea răscumpărării = Valoarea răscumpărată - Comisionul de răscumpărare - Impozitul pe venit - Comisionul bancar - Alte taxe legale.

Impozitul pe venit reprezintă impozitul pe venitul din investiții, calculat și reținut conform regimului juridic aplicabil la momentul răscumpărării.

se modifică astfel:

Valoarea răscumpărării = Valoarea răscumpărată - Comisionul de răscumpărare - Comisionul bancar - Alte taxe legale.

● **Prospect de emisiune pct.III.11.1**

Regulile fondului pct.4.1.

Paragrafele:

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

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul în care nu se înregistrează tranzacții pentru o perioadă de 90 de zile consecutive, pentru emitenții care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de MFP, valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la valoarea 0 (zero).

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se poate face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

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

Sumele existente în contul curent al fondului la instituțiile de credit care se afla în procedură de faliment vor fi evaluate în activul fondului la valoarea 0 (zero).

Depozitele constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valori mobiliare cu venit fix evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Pentru obligațiunile emise la valoare nominală și achiziționate cu discount, evaluarea se face prin adăugarea la valoarea de achiziție atât a dobânzii cumulate calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală, pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală ce va fi efectiv încasată la scadența obligațiunilor și valoarea de achiziție (discount-ul oferit de contraparte).

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la MFP, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui alt sistem de tranzacționare decât piața reglementată sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la MFP, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliu, netranzacționate pe o piață reglementată, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru un OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare.

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată sunt 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 unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică 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 euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

se modifică astfel:

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

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul fondului, începând cu prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

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 - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi/(număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)],

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.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul fondului acțiunile cuvenite.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se poate face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

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

Sumele existente în contul curent al fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi evaluate în activul fondului la valoarea 0 (zero).

Depozitele constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valori mobiliare cu venit fix evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Pentru obligațiunile emise la valoare nominală și achiziționate cu discount, evaluarea se face prin adăugarea la valoarea de achiziție atât a dobânzii cumulate calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală, pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală ce va fi efectiv încasată la scadența obligațiunilor și valoarea de achiziție (discount-ul oferit de contraparte).

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la Registrul Comerțului, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în respectul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui alt sistem de tranzacționare decât piața reglementată sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la Registrul Comerțului, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

În cazul în care, în vederea aplicării prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(2) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, S.A.I., deși va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu, nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor articolelor enumerate mai sus vor fi incluse în activ la valoarea zero și vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care acele instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate neadmise la tranzacționare pe piețele reglementate, respectiva evaluare trebuie să respecte principiul valorii reale.

În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există două poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piața reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

Prevederile de mai sus se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul OPCVM se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliu, netranzacționate pe o piață reglementată, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru un OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare.

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net la valoarea zero, până la momentul finalizării procedurii respective.

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 BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică 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 euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

● Prospectul de emisiune pct.III.12.1.1

Prospectul simplificat pct.3.1

Regulile fondului pct.1.3

Paragraful:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de C.N.V.M. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

se modifică astfel:

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 C.N.V.M. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

● Prospectul de emisiune pct.III.14

Prospectul simplificat pct.4

Paragrafele:

Pentru creșterile realizate din investiții, Fondul nu plătește impozite. În conformitate cu prevederile Codului Fiscal, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții sunt definite ca și venituri din investiții.

În cazul persoanelor fizice, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții pentru care prețul de răscumpărare este mai mare decât prețul de cumpărare sunt definite drept venituri și sunt impozitate conform Codului Fiscal și reglementărilor C.N.V.M. aplicabile. Societatea de administrare va calcula și va reține Investitorilor impozitul cuvenit statului, conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira către bugetul statului lunar, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice, câștigul determinat ca diferență între prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor Codului Fiscal.

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

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

se modifică astfel:

Pentru creșterile realizate din investiții, Fondul nu plătește impozite. În conformitate cu prevederile Codului Fiscal, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții sunt definite ca și venituri din investiții.

În cazul persoanelor fizice, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții pentru care prețul de răscumpărare este mai mare decât prețul de cumpărare sunt definite drept venituri și sunt impozitate conform Codului Fiscal și reglementărilor C.N.V.M. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice, câștigul determinat ca diferență între prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor Codului Fiscal.

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

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

DECIZIA NR. 1083 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu art.83 alin.(1) și alin.(2) și art.85 alin.(1) și alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art.97 alin.(1), art.161 alin.(1) și art.166 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu dispozițiile art.2 și art.5 alin.(1) pct.6 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul Public al C.N.V.M.,

în conformitate cu prevederile art.22 alin.(1) din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

având în vedere solicitarea societății OTP Asset Management România S.A.I. S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20057/15.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23842/21.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează Fondul Deschis de Investiții OTP Euro Bond, administrat de societatea OTP Asset Management România S.A.I. S.A. și având ca depozitar Banca Comercială Română S.A.

Art. 2. Se autorizează inițierea și derularea ofertei publice continue de unități de fond ale Fondului Deschis de Investiții OTP Euro Bond, în baza Prospectului de emisiune.

Art. 3. Se autorizează Regulile Fondului Deschis de Investiții OTP Euro Bond.

Art. 4. Se înscrie în Registrul C.N.V.M. cu nr.CSC06FDIR/400069 Fondul Deschis de Investiții OTP Euro Bond la Secțiunea 6 - Fonduri deschise de investiții, Subsecțiunea 1 - Fonduri deschise de investiții din România (FDIR).

Art. 5. În primele șase luni de la data intrării în vigoare a prezentei decizii, Fondul Deschis de Investiții OTP Euro Bond poate deroga de la respectarea limitelor investiționale prevăzute la art.159-162 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului.

Art. 6. F.D.I. OTP Euro Bond va putea investi, pe principul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre.

În cazul în care va decide efectuarea de investiții în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, societatea OTP Asset Management România S.A.I. S.A. va depune la C.N.V.M. solicitarea de aprobare a investiției cu cel puțin o lună înainte de efectuarea acesteia.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către societatea OTP Asset Management România S.A.I. S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1084 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20194/16.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.22934/13.07.2010 și nr.24479/28.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții Vanguard Protector**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Vanguard Protector, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24479/28.07.2010.

Art. 3 S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 5. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Vanguard Protector, în baza Dispunerii de măsuri nr.9/2010, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

Art. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.1084/20.08.2010

● **Preambulul Prospectului - alin.(1)**

Paragraful:

Modificarea Prospectului acestei oferte publice, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.2/06.02.2009, a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.820/21.05.2009.

se modifică astfel:

Modificarea Prospectului acestei oferte publice, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.2/06.02.2009 și Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010 a fost autorizată de C.N.V.M. prin Deciziile nr.820/21.05.2010 și nr._____/_____.

● **Preambulul Prospectului - alin.(1), pct.b)**

Paragraful:

Aprobarea de către C.N.V.M. a inițierii și derulării acestei oferte publice continue de titluri de participare nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr.297/2004, ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 și ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009.

se modifică astfel:

Aprobarea de către C.N.V.M. a inițierii și derulării acestei oferte publice continue de titluri de participare nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare respectiv ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009 și ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

● **Preambulul Prospectului - alin.(2)**

Paragraful:

Modificarea Prospectului acestei oferte publice, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 și ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009, a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.820/21.05.2009.

se modifică astfel:

Modificarea Prospectului acestei oferte publice, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.2/06.02.2009 și ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010 a fost autorizată de C.N.V.M. prin Deciziile nr.820/21.05.2009 și nr._____/_____.

● **Prospect - (pct.1.1): 1.1.**

Paragraful:

S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. - societate de administrare a investițiilor, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr.J40/12600/1998, cu cod unic de înregistrare nr.11344069 cu sediul în București, bd. Unirii nr.19, bloc 4B, parter, sector 5, fără sedii secundare, Autorizație C.N.V.M. D641/16.03.1999, înregistrată în Registrul C.N.V.M. cu numărul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004, având o durată de funcționare nelimitată, funcționând în conformitate cu Legea nr.297/2004, Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009, este administratorul FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII VANGUARD PROTECTOR.

se modifică astfel:

S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. - societate de administrare a investițiilor, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr.J40/12600/1998, cu cod unic de înregistrare nr.11344069 cu sediul în București, bd. Unirii nr.19, bloc 4B, parter, sector 5, fără sedii secundare, Autorizație C.N.V.M. D641/16.03.1999, înregistrată în Registrul C.N.V.M. cu numărul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004, având o durată de funcționare nelimitată, funcționând în conformitate cu Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare respectiv Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009 și Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010, este administratorul FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII VANGUARD PROTECTOR.

● **Prospect - alin.(1), (pct.1.3)**

Paragraful:

Consiliul de Administrație al societății este format din:

- Sirghe Maria-Magdalena - Președinte - experiență în piața de capital ca Analist de Investiții: 2000-prezent;
- Doina Andrei - Membru - funcția actuală: Financial Controller, experiență în piața de capital ca analist de investiții 1997-2000;
- Moise Matilda - Membru-experiență în piața de capital ca Director Economic și Director Control Risc:2004-prezent.

se modifică astfel:

Consiliul de Administrație al societății este format din:

- Sirghe Maria-Magdalena - Președinte - experiență în piața de capital ca Analist de Investiții: 2000-prezent;
- Doina Andrei - Membru - funcția actuală: Financial Controller, experiență în piața de capital ca analist de investiții 1997-2000;
- Moraru Matilda - Membru - experiență în piața de capital ca Director Economic și Director Control Risc:2004-prezent.

● Prospect - alin.(2), (pct.1.3)

Paragrafele:

Conducătorii societății sunt:

Matilda Moise, menționată mai sus;

Ladislau Florian Csorba: Director Executiv, experiență de 7 ani în piața de capital, ocupând între anii 1995-2001 funcția de Director Executiv al SSIF Vanguard S.A.

Conducătorii societății sunt înlocuiți după cum urmează:

- dra Moise Matilda este înlocuită de către dl. Ladislau Florian Csorba;
- dl. Ladislau Florian Csorba este înlocuit de către dra Moise Matilda.

se modifică astfel:

Conducătorii societății sunt:

Matilda Moraru, menționată mai sus;

Ladislau Florian Csorba: Director Executiv, experiență de 7 ani în piața de capital, ocupând între anii 1995-2001 funcția de Director Executiv al SSIF Vanguard S.A.

Conducătorii societății sunt înlocuiți după cum urmează:

- dna Moraru Matilda este înlocuită de către dl Ladislau Florian Csorba;
- dl Ladislau Florian Csorba este înlocuit de către dna Moraru Matilda.

● Prospect - pct.3

Paragrafele:

Prezentul prospect este elaborat conform legislației în vigoare, reprezentată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, dispozițiile generale ale Codului Civil referitoare la societatea civilă particulară (art.1499 și următoarele), dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004, privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, denumit în continuare Regulament și Dispuneri de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009.

se modifică astfel:

Prezentul prospect este elaborat conform legislației în vigoare, reprezentată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, dispozițiile generale ale Codului Civil referitoare la societatea civilă particulară (art.1499 și următoarele), dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004, privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, denumit în continuare Regulament cu modificările și completările ulterioare respectiv Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009 și Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

● Prospect - (pct.3.1-d)

Paragrafele:

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. cu numărul D689 / 25.04.2001, reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002, Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 cu numărul 3005/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 prin Decizia cu nr.1028/28.04.2006.

se modifică astfel:

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. cu numărul D689/25.04.2001, reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002, Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 cu numărul 3005/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare prin: Decizia nr.1028/28.04.2006. Prin Deciziile nr.820/21.05.2009 și nr._____/ _____ au fost autorizate modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții Vanguard Protector, în vederea alinierii acestora la reglementările legale în vigoare.

● Prospect - alin.(4) și alin.(6), (pct.3.2-C)

Paragrafele:

Fondul va respecta niveluri adecvate de diversificare prudentă a portofoliului pentru evitarea acumulărilor excesive de risc, în conformitate cu dispozițiile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004.

se modifică astfel:

Fondul va respecta niveluri adecvate de diversificare prudentă a portofoliului pentru evitarea acumulărilor excesive de risc, în conformitate cu dispozițiile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Dispuneri de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

În situația instrumentelor financiare derivate negociate în afara pieței reglementate, expunerea la riscul de contraparte prevăzută la art.159, alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se calculează folosind *Metoda Marcării la piață* din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.20/25/14.12.2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, așa cum este prevăzut în Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

● Prospect - (pct.3.4)

Paragrafele:

Fondul deschis de investiții Vanguard Protector este un fond cu emisiune și răscumpărare continuă a unităților de fond. O unitate de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului.

Fondul emite unități de fond a căror valoare inițială a fost de 10 RON (100.000 de lei) la 15 mai 2001, prima zi de funcționare a Fondului. La momentul reautorizării fondului în conformitate cu prevederile OUG nr.26/2002 aprobată și modificată de Legea nr.513/2002 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.3/2003, 8 iulie 2004, valoarea unei unități de fond a fost de 18,8613 RON (188.613 lei). La ultima reautorizare a Fondului, prin Decizia

C.N.V.M. nr.1028/28.04.2006, în conformitate cu Legea nr.297/2004 și a Regulamentului nr.15/2004, valoarea unității FVP era de 22.0096 lei.

se modifică astfel:

Fondul deschis de investiții Vanguard Protector este un fond cu emisiune și răscumpărare continuă a unităților de fond. O unitate de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului.

Fondul emite unități de fond a căror valoare inițială a fost de 10 RON (100.000 de lei) la 15 mai 2001, prima zi de funcționare a Fondului. La momentul reautorizării fondului în conformitate cu prevederile OUG nr.26/2002 aprobată și modificată de Legea nr.513/2002 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.3/2003, 8 iulie 2004, valoarea unei unități de fond a fost de 18,8613 RON (188.613 lei). La ultima reautorizare a Fondului, prin Decizia C.N.V.M. nr.1028/28.04.2006, în conformitate cu Legea nr.297/2004 și a Regulamentului nr.15/2004, valoarea unității FVP era de 22,0096 lei.

La ultima autorizare a modificărilor intervenite în documentele Fondului, în conformitate cu DM C.N.V.M. nr.02/06.02.2009, valoarea unității de fond înregistra 27,1371 lei.

● **Prospect -(pct.3.6 a), 7)**

Paragrafele:

(7) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, precum și valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o astfel de piață sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la data de depunere stabilită de M.F.P., sunt evaluate în activ la valoarea 0.

se modifică astfel:

(7) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, precum și valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o astfel de piață sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la O.R.C., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la O.R.C. a situațiilor financiare.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 13) va avea următorul conținut:**

În vederea aplicării prevederilor art.99 alin.(1) și art.101 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, SAI Vanguard Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 14) va avea următorul conținut:**

În cazul în care, cu respectarea prevederilor alin.(13) din prezentul prospect, SAI Vanguard Asset Management S.A. nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare evaluate conform art.99 alin.(1), art.(101) alin(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, vor fi incluse în activ la valoarea zero.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 15) va avea următorul conținut:**

Valorile mobiliare prevăzute la alin.(14) din prezentul prospect, vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 16) va avea următorul conținut:**

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, până la momentul finalizării procedurii respective.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 17) va avea următorul conținut:**

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 18) va avea următorul conținut:**

În cazul în care activul este exprimat în lei, iar unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică 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 euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 19) va avea următorul conținut:**

Sumele existente în conturile curente ale fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al fondului la valoarea 0.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 20) va avea următorul conținut:**

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 21) va avea următorul conținut:**

În cazul majorărilor de capital care presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului începând cu momentul prevăzut la alin.(20) din prezentul Prospect al Fondului, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 22) va avea următorul conținut:**

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.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 23) va avea următorul conținut:**

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)], 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.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 24) va avea următorul conținut:**

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 25) va avea următorul conținut:**

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului, acțiunile cuvenite.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 26) va avea următorul conținut:**

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul poziției distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activului Fondului.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 27) va avea următorul conținut:**

Punctul 27 din noul prospect are următorul conținut: (27) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 28) a-d) va avea următorul conținut:**

(28)a) În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

(28)b) Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există două poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piață reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

(28)c) Prevederile alin. b) se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

(28)d) Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

● **Prospect - pct.-ul 3.9 - Regimul fiscal**

Paragrafele:

(...)

Pentru aceste venituri impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat din răscumpărarea titlurilor de participare dobândite începând cu data de 1 iunie 2005 și răscumpărate începând cu data de 1 ianuarie 2006 într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net din răscumpărarea titlurilor de participare dobândite începând cu data de 1 iunie 2005 și răscumpărate într-o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii.

În cazul titlurilor de participare dobândite până la data de 31 mai 2005 inclusiv, cota de impozit este de 1%, indiferent de data răscumpărării acestora.

Obligația calculării, reținerii și virării impozitului revine societății de administrare a investițiilor.

Impozitul calculat și reținut la sursă se virează la bugetul de stat până la data de 25 a lunii următoare celei în care a fost reținut.

Impozitul reținut astfel este impozit final, veniturile obținute sunt venituri financiare ordinare și se impozitează conform legislației fiscale în vigoare.

se modifică astfel:

(...)

Pentru aceste venituri impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat din răscumpărarea titlurilor de participare, indiferent de momentul dobândirii.

Obligația calculării și virării impozitului reprezentând plată anticipată trimestrială în contul impozitului pe câștigul net anual impozabil revine contribuabilului, pe baza declarației de impunere trimestrială depusă până la data de 25 inclusiv a lunii următoare fiecărui trimestru, prin luarea în calcul a impozitului stabilit la sfârșitul trimestrului anterior.

Termenul de declarare constituie și termen de plată a impozitului reprezentând plată anticipată trimestrială, în contul impozitului pe câștigul net anual impozabil, către bugetul de stat.

Societatea de administrare a investițiilor are următoarele obligații:

- calcularea câștigului/pierderii pentru fiecare tranzacție efectuată pentru contribuabil;
- transmiterea către fiecare contribuabil a informațiilor privind totalul câștigurilor/pierderilor, în formă scrisă, pentru tranzacțiile efectuate în cursul fiecărui trimestru, până la data de 5 a lunii următoare trimestrului,

Să depună anual, până în ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul expirat, la organul fiscal competent o declarație informativă privind totalul câștigurilor/pierderilor pentru tranzacțiile efectuate cu titlurile de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, pentru fiecare contribuabil.

● **Prospect - pct.-ul 3.11- Grupul din care face parte societatea de administrare a investițiilor:**

Paragrafele:

SAI Vanguard Asset Management S.A. face parte dintr-un grup din care mai fac parte următoarele societăți:

- Annaliesse Investments Limited
- Tradeville S.A.
- Tradeads Interactive S.R.L.
- S.C. United Grains S.A.
- Tradeville EAD (Bulgaria)
- Vanguard (Serbia)
- Putnam Investment Group (Ucraina)
- Vanguard Securities S.A. (Rep. Moldova).

se modifică astfel:

SAI Vanguard Asset Management S.A. face parte dintr-un grup din care mai fac parte următoarele societăți:

- Annaliesse Investments Limited
- Tradeville S.A.
- Tradeads Interactive S.R.L.
- S.C. United Grains S.A.
- Tradeville EAD (Bulgaria)
- Tradeville AD (Serbia)
- Putnam Investment Group (Ucraina)

● **Prospect simplificat - alin.(1) - Prezentarea Fondului**

Paragrafele:

Fondul deschis de investiții VANGUARD PROTECTOR, denumit în continuare „Fondul”, a fost înființat la data de 19 decembrie 2000 și funcționează efectiv de la data de 15 mai 2001, având o durată de existență nelimitată.

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.D689/25.04.2001 și a fost reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002 și Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 prin Decizia nr.3005/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 prin Decizia C.N.V.M. nr.1028/28.04.2006.

se modifică astfel:

Fondul deschis de investiții VANGUARD PROTECTOR, denumit în continuare „Fondul”, a fost înființat la data de 19 decembrie 2000 și funcționează efectiv de la data de 15 mai 2001, având o durată de existență nelimitată.

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.D689/25.04.2001 și a fost reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002 și Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 prin Decizia nr.3005/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 prin Decizia C.N.V.M. nr.1028/28.04.2006. Prin Decizia C.N.V.M. nr.820/21.05.2009 au fost autorizate modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Vanguard Protector, în vederea alinierii acestora la prevederile legale în vigoare.

● **Prospect simplificat - Performantele fondului**

Paragrafele:

15 mai 2001-31 decembrie 2001:	+20.89%
1 ianuarie 2002-31 decembrie 2002:	+24.94%
1 ianuarie 2003-31 decembrie 2003:	+15.48%
1 ianuarie 2004-31 decembrie 2004:	+15.63%
1 ianuarie 2005-31 decembrie 2005:	+7.59%
1 ianuarie 2006-31 decembrie 2006:	+5.42%
1 ianuarie 2007-31 decembrie 2007:	+5.39%
1 ianuarie 2008-31 decembrie 2008:	+8.21%

se modifică astfel:

15 mai 2001-31 decembrie 2001:	+20.89%
1 ianuarie 2002-31 decembrie 2002:	+24.94%
1 ianuarie 2003-31 decembrie 2003:	+15.48%
1 ianuarie 2004-31 decembrie 2004:	+15.63%
1 ianuarie 2005-31 decembrie 2005:	+7.59%
1 ianuarie 2006-31 decembrie 2006:	+5.42%
1 ianuarie 2007-31 decembrie 2007:	+5.39%
1 ianuarie 2008-31 decembrie 2008:	+8.21%
1 ianuarie 2009-31 decembrie 2009:	+8.67%

● **Prospect simplificat - Regimul fiscal**

Paragrafele:

(...)

Pentru aceste venituri impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat din răscumpărarea titlurilor de participare dobândite începând cu data de 1 iunie 2005 și răscumpărate începând cu data de 1 ianuarie 2006 într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net din răscumpărarea titlurilor de participare dobândite începând cu data de 1 iunie 2005 și răscumpărate într-o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii.

În cazul titlurilor de participare dobândite până la data de 31 mai 2005 inclusiv, cota de impozit este de 1%, indiferent de data răscumpărării acestora.

Obligația calculării, reținerii și virării impozitului revine societății de administrare a investițiilor.

Impozitul calculat și reținut la sursă se virează la bugetul de stat până la data de 25 a lunii următoare celei în care a fost reținut.

Impozitul reținut astfel este impozit final, veniturile obținute sunt venituri financiare ordinare și se impozitează conform legislației fiscale în vigoare.

se modifică astfel:

(...)

Pentru aceste venituri impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat din răscumpărarea titlurilor de participare, indiferent de momentul dobândirii.

Obligația calculării și virării impozitului reprezentând plată anticipată trimestrială în contul impozitului pe câștigul net anual impozabil revine contribuabilului, pe baza declarației de impunere trimestrială depusă până la data de 25 inclusiv a lunii următoare fiecărui trimestru, prin luarea în calcul a impozitului stabilit la sfârșitul trimestrului anterior.

Termenul de declarare constituie și termen de plată a impozitului reprezentând plată anticipată trimestrială, în contul impozitului pe câștigul net anual impozabil, către bugetul de stat.

Societatea de administrare a investițiilor are următoarele obligații:

- calcularea câștigului / pierderii pentru fiecare tranzacție efectuată pentru contribuabil;
- transmiterea către fiecare contribuabil a informațiilor privind totalul câștigurilor/pierderilor, în formă scrisă, pentru tranzacțiile efectuate în cursul fiecărui trimestru, până la data de 5 a lunii următoare trimestrului,
- să depună anual, până în ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul expirat, la organul fiscal competent o declarație informativă privind totalul câștigurilor/pierderilor pentru tranzacțiile efectuate cu titlurile de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, pentru fiecare contribuabil.

● **Regulile Fondului (Art. 3, alin.(2))**

se adaugă următorul paragraf:

Prezentele Regulii ale Fondului Deschis de Investiții Vanguard Protector reprezintă modificarea Regulilor Fondului Deschis de Investiții Vanguard Protector reautorizate de către C.N.V.M. prin Decizia nr.820/21.05.2009, actualizate în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

● **Regulile Fondului (Art. 3, alin.(3), pct.c)**

Paragraful:

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. cu numărul D689 / 25.04.2001, reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002, Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 cu numărul 3005/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 prin Decizia cu nr.1028/28.04.2006.

se modifică astfel:

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. cu numărul D689 / 25.04.2001, reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002, Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 cu numărul 3005/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 prin Decizia cu nr.1028/28.04.2006. Prin Deciziile C.N.V.M. nr.820/21.05.2009 și nr.____/____ au fost autorizate modificările intervenite în documentele Fondului deschis de investiții Vanguard Protector, în vederea alinierii acestora la reglementările legale în vigoare.

● **Regulile Fondului (Art.3.1, alin.7)**

Paragraful:

Fondul va respecta niveluri adecvate de diversificare prudentă a portofoliului pentru evitarea acumulărilor excesive de risc, în conformitate cu dispozițiile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004.

se modifică astfel:

Fondul va respecta niveluri adecvate de diversificare prudentă a portofoliului pentru evitarea acumulărilor excesive de risc, în conformitate cu dispozițiile Legii nr.297/2004, ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 precum și ale Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

În situația instrumentelor financiare derivate negociate în afara pieței reglementate, expunerea la riscul de contraparte prevăzută la art.159, alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se calculează folosind *Metoda Marcării la piață* din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.20/25/14.12.2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, așa cum este prevăzut în DM C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

● **Regulile Fondului (Art.3.4, pct.7)**

Paragraful:

7) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate precum și valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o astfel de piață sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la data de depunere stabilită de M.F.P., sunt evaluate în activ la valoarea 0.

se modifică astfel:

(7) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate precum și valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o astfel de piață sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la Registrul Comerțului, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 13) va avea următorul conținut:**

În vederea aplicării prevederilor art.99 alin.(1) și art.101 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, SAI Vanguard Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligentele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 14) va avea următorul conținut:**

În cazul în care, cu respectarea prevederilor alin.(13) din prezentele Regulii ale Fondului, SAI Vanguard Asset Management S.A. nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare evaluate conform art.99 alin.(1), art.(101) alin(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, vor fi incluse în activ la valoarea zero.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 15) va avea următorul conținut:**

(15) Valorile mobiliare prevăzute la alin.(14) din prezentele Regulii ale Fondului, vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 16) va avea următorul conținut:**

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, până la momentul finalizării procedurii respective.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 17) va avea următorul conținut:**

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 18) va avea următorul conținut:**

În cazul în care activul este exprimat în lei, iar unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică 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 euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 19) va avea următorul conținut:**

Sumele existente în conturile curente ale fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al fondului la valoarea 0.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 20) va avea următorul conținut:**

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 21) va avea următorul conținut:**

În cazul majorărilor de capital care presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului începând cu momentul prevăzut la alin.(20) din prezentele Regulii ale Fondului, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 22) va avea următorul conținut:**

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.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 23) va avea următorul conținut:**

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)], 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;

● **Regulile Fondului - Art.3.4 24) va avea următorul conținut:**

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 25) va avea următorul conținut:**

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului, acțiunile cuvenite.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 26) va avea următorul conținut:**

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul poziției distincte " Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activului Fondului;

● **Regulile Fondului - Art.3.4 27) va avea următorul conținut:**

27) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 28) a)-d) va avea următorul conținut:**

(28)a) În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

(28)b) Evaluarea expunerii totale rezultate în cazul în care există două poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar

derivat de pe piață reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

(28)c) Prevederile alin. b) se aplica și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

(28)d) Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

DECIZIA NR. 1085 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20194/16.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.22934/13.07.2010 și nr.24479/28.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții Oportunități Naționale**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Oportunități Naționale, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24479/28.07.2010.

Art. 3. S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 5. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Oportunități Naționale, în baza Dispunerii de măsuri nr.9/2010, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

Art. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.1085/20.08.2010

● Preambulul Prospectului - alin.(1)

Paragraful:

Modificarea Prospectului acestei oferte publice, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.2/06.02.2009, a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.821/21.05.2009.

se modifică astfel:

Modificarea Prospectului acestei oferte publice, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.2/06.02.2009 și Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010 a fost autorizată de C.N.V.M. prin Deciziile nr.821/21.05.2009 și nr._____/_____.

● Preambulul Prospectului - alin.(1), pct.b)

Paragraful:

Aprobarea de către C.N.V.M. a inițierii și derulării acestei oferte publice continue de titluri de participare nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr.297/2004, ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 și ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009.

se modifică astfel:

Aprobarea de către C.N.V.M. a inițierii și derulării acestei oferte publice continue de titluri de participare nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009 și ale Dispunerii de Masuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

● Preambulul Prospectului - alin.(2)

Paragraful:

Modificarea Prospectului acestei oferte publice, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 și ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009, a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.821/21.05.2009.

se modifică astfel:

Modificarea Prospectului acestei oferte publice, în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare, respectiv Dispunerea de Măsuri C.N.V.M. nr.2/06.02.2009 și ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010 a fost autorizată de C.N.V.M. prin Deciziile nr.821/21.05.2009 și nr._____/_____.

● **Prospect - (pct.1.1): 1.1.**

Paragraful:

S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. - societate de administrare a investițiilor, înregistrată la oficiul registrului comerțului București sub nr.J40/12600/1998, cu cod unic de înregistrare nr.11344069 cu sediul în București, bd. Unirii nr.19, bloc 4B, parter, sector 5, fără sedii secundare, Autorizație C.N.V.M. D641/16.03.1999, înregistrată în Registrul C.N.V.M. cu numărul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004, având o durată de funcționare nelimitată, funcționând în conformitate cu Legea nr.297/2004, Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009, este administratorul FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII OPORTUNITĂȚI NAȚIONALE.

se modifică astfel:

S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. - societate de administrare a investițiilor, înregistrată la oficiul registrului comerțului București sub nr.J40/12600/1998, cu cod unic de înregistrare nr.11344069 cu sediul în București, bd. Unirii nr.19, bloc 4B, parter, sector 5, fără sedii secundare, Autorizație C.N.V.M. D641/16.03.1999, înregistrată în Registrul C.N.V.M. cu numărul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004, având o durată de funcționare nelimitată, funcționând în conformitate cu Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare respectiv Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009 și Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010, este administratorul FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII OPORTUNITĂȚI NAȚIONALE.

● **Prospect - alin.(1), (pct.1.3)**

Paragraful:

Consiliul de Administrație al societății este format din:

- Sirghe Maria-Magdalena - Președinte - experiență în piața de capital ca Analist de Investiții: 2000-prezent;
- Doina Andrei - Membru - funcția actuală: Financial Controller, experiență în piața de capital ca analist de investiții 1997-2000;
- Moise Matilda - Membru - experiență în piața de capital ca Director Economic și Director Control Risc:2004-prezent.

se modifică astfel:

Consiliul de Administrație al societății este format din:

- Sirghe Maria-Magdalena - Președinte - experiență în piața de capital ca Analist de Investiții: 2000-prezent;
- Doina Andrei - Membru - funcția actuală: Financial Controller, experiență în piața de capital ca analist de investiții 1997-2000;
- Moraru Matilda - Membru - experiență în piața de capital ca Director Economic și Director Control Risc:2004-prezent.

● **Prospect-alin.(2), (pct.1.3):**

Paragrafele:

Conducătorii societății sunt:

Matilda Moise, menționată mai sus;

Ladislau Florian Csorba: Director Executiv, experiență de 7 ani în piața de capital, ocupând între anii 1995-2001 funcția de Director Executiv al SSIF Vanguard S.A.

Conducătorii societății sunt înlocuiți după cum urmează:

- dra Moise Matilda este înlocuită de către dl Ladislau Florian Csorba;
- dl Ladislau Florian Csorba este înlocuit de către dra Moise Matilda.

se modifică astfel:

Conducătorii societății sunt:

Matilda Moraru, menționată mai sus;

Ladislau Florian Csorba: Director Executiv, experiență de 7 ani în piața de capital, ocupând între anii 1995-2001 funcția de Director Executiv al SSIF Vanguard S.A.

Conducătorii societății sunt înlocuiți după cum urmează:

- dna Moraru Matilda este înlocuită de către dl Ladislau Florian Csorba;
- dl Ladislau Florian Csorba este înlocuit de către dna Moraru Matilda.

● **Prospect - pct.3**

Paragrafele:

Prezentul prospect este elaborat conform legislației în vigoare, reprezentată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, dispozițiile generale ale Codului Civil referitoare la societatea civilă particulară (art.1499 și următoarele), dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004, privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, denumit în continuare Regulament și Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009.

se modifică astfel:

Prezentul prospect este elaborat conform legislației în vigoare, reprezentată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, dispozițiile generale ale Codului Civil referitoare la societatea civilă particulară (art.1499 și următoarele), dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004, privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, denumit în continuare Regulament cu modificările și completările ulterioare respectiv Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.02/06.02.2009 și Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

● **Prospect - (pct.3.1-d)**

Paragrafele:

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. cu numărul D318/17.02.2000, reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002, Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 cu numărul 3004/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 prin Decizia cu nr.1029/28.04.2006.

se modifică astfel:

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. cu numărul D318/17.02.2000, reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002, Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 cu numărul 3004/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare prin: Decizia nr.1029/28.04.2006. Prin Deciziile nr.821/21.05.2009 și nr.____/____ au fost autorizate modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții Oportunități Naționale, în vederea alinierii acestora la reglementările legale în vigoare.

● **Prospect-alin.(4) și alin.(6), (pct.3.2-C)**

Paragrafele:

Fondul va respecta niveluri adecvate de diversificare prudentă a portofoliului pentru evitarea acumulărilor excesive de risc, în conformitate cu dispozițiile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004.

se modifică astfel:

Fondul va respecta niveluri adecvate de diversificare prudentă a portofoliului pentru evitarea acumulărilor excesive de risc, în conformitate cu dispozițiile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare respectiv ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

În situația instrumentelor financiare derivate negociate în afara pieței reglementate, expunerea la riscul de contraparte prevăzută la art.159, alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se calculează folosind *Metoda Marcării la piață* din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.20/25/14.12.2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, așa cum este prevăzut în Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

● **Prospect - (pct.3.4)**

Paragrafele:

Fondul deschis de investiții Oportunități Naționale este un fond cu emisiune și răscumpărare continuă a unităților de fond. O unitate de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului.

Fondul emite unități de fond a căror valoare inițială a fost de 10 RON (100.000 de lei) la 1 martie 2000, prima zi de funcționare a Fondului. La momentul reautorizării fondului în conformitate cu prevederile OUG nr.26/2002 aprobată și modificată de Legea nr.513/2002 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.3/2003, 8 iulie 2004, valoarea unei unități de fond a fost de 31,30 lei (313.000 de lei). La ultima reautorizare a Fondului, prin Decizia C.N.V.M. nr.1029/28.04.2006, în conformitate cu Legea nr.297/2004 și a Regulamentului nr.15/2004, valoarea unității FON era de 45,3852 lei.

se modifică astfel:

Fondul deschis de investiții Oportunități Naționale este un fond cu emisiune și răscumpărare continuă a unităților de fond. O unitate de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului.

Fondul emite unități de fond a căror valoare inițială a fost de 10 RON (100.000 de lei) la 1 martie 2000, prima zi de funcționare a Fondului. La momentul reautorizării fondului în conformitate cu prevederile OUG nr.26/2002 aprobată și modificată de Legea nr.513/2002 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.3/2003, 8 iulie 2004, valoarea unei unități de fond a fost de 31,30 RON (313.000 de lei). La reautorizarea Fondului, prin Decizia C.N.V.M. nr.1029/28.04.2006, în conformitate cu Legea nr.297/2004 și a Regulamentului nr.15/2004, valoarea unității FON era de 45,3852 lei.

La ultima autorizare a modificărilor intervenite în documentele Fondului, în conformitate cu DM C.N.V.M. nr.02/06.02.2009, valoarea unității de fond înregistrată era de 26,9826 lei.

● **Prospect - (pct.3.6, a), 7)**

Paragrafele:

(7) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, precum și valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o astfel de piață sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la data de depunere stabilită de M.F.P., sunt evaluate în activ la valoarea 0.

se modifică astfel:

(7) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, precum și valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o astfel de piață sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la O.R.C., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la O.R.C. a situațiilor financiare.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 13) va avea următorul conținut:**

În vederea aplicării prevederilor art.99 alin.(1) și art.101 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, SAI Vanguard Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 14) va avea următorul conținut:**

În cazul în care, cu respectarea prevederilor alin.(13) din prezentul prospect, SAI Vanguard Asset Management S.A. nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare evaluate conform art.99 alin.(1), art.(101) alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, vor fi incluse în activ la valoarea zero.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 15) va avea următorul conținut:**

Valorile mobiliare prevăzute la alin.(14) din prezentul prospect, vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 16) va avea următorul conținut:**

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, până la momentul finalizării procedurii respective.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 17) va avea următorul conținut:**

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 18) va avea următorul conținut:**

Punctul 18 din noul prospect are următorul conținut: (18) În cazul în care activul este exprimat în lei, iar unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică 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 euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 19) va avea următorul conținut:**

Punctul 19 din noul prospect are următorul conținut: (19) Sumele existente în conturile curente ale fondului la instituțiile de credit care se află în procedură de faliment sunt evaluate în activul net al fondului la valoarea 0.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 20) va avea următorul conținut:**

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 21) va avea următorul conținut:**

În cazul majorărilor de capital care presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului începând cu momentul prevăzut la alin.(20) din prezentul Prospect al Fondului, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 22) va avea următorul conținut:**

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.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 23) va avea următorul conținut:**

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)], 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.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 24) va avea următorul conținut:**

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.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 25) va avea următorul conținut:**

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului, acțiunile cuvenite.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 26) va avea următorul conținut:**

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul poziției distincte " Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activului Fondului.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 27) va avea următorul conținut:**

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

● **Prospect - (pct.3.6 a) 28) a) - d) va avea următorul conținut:**

(28)a) În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

(28)b) Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există două poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piața reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

(28)c) Prevederile alin. b) se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

(28)d) Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

● Prospect - pct.-ul 3.9 - Regimul fiscal

Paragrafele:

(...)

Pentru aceste venituri impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat din răscumpărarea titlurilor de participare dobândite începând cu data de 1 iunie 2005 și răscumpărate începând cu data de 1 ianuarie 2006 într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net din răscumpărarea titlurilor de participare dobândite începând cu data de 1 iunie 2005 și răscumpărate într-o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii.

În cazul titlurilor de participare dobândite până la data de 31 mai 2005 inclusiv, cota de impozit este de 1%, indiferent de data răscumpărării acestora.

Obligația calculării, reținerii și virării impozitului revine societății de administrare a investițiilor.

Impozitul calculat și reținut la sursă se virează la bugetul de stat până la data de 25 a lunii următoare celei în care a fost reținut.

Impozitul reținut astfel este impozit final, veniturile obținute sunt venituri financiare ordinare și se impozitează conform legislației fiscale în vigoare.

se modifică astfel:

(...)

Pentru aceste venituri impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat din răscumpărarea titlurilor de participare, indiferent de momentul dobândirii.

Obligația calculării și virării impozitului reprezentând plată anticipată trimestrială în contul impozitului pe câștigul net anual impozabil revine contribuabilului, pe baza declarației de impunere trimestrială depusă până la data de 25 inclusiv a lunii următoare fiecărui trimestru, prin luarea în calcul a impozitului stabilit la sfârșitul trimestrului anterior.

Termenul de declarare constituie și termen de plată a impozitului reprezentând plată anticipată trimestrială, în contul impozitului pe câștigul net anual impozabil, către bugetul de stat.

Societatea de administrare a investițiilor are următoarele obligații:

- calcularea câștigului/pierderii pentru fiecare tranzacție efectuată pentru contribuabil;
- transmiterea către fiecare contribuabil a informațiilor privind totalul câștigurilor/pierderilor, în formă scrisă, pentru tranzacțiile efectuate în cursul fiecărui trimestru, până la data de 5 a lunii următoare trimestrului.

Să depună anual, până în ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul expirat, la organul fiscal competent o declarație informativă privind totalul câștigurilor/pierderilor pentru tranzacțiile efectuate cu titlurile de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, pentru fiecare contribuabil.

● Prospect - pct.-ul 3.11- Grupul din care face parte societatea de administrare a investițiilor

Paragrafele:

SAI Vanguard Asset Management S.A. face parte dintr-un grup din care mai fac parte următoarele societăți:

- Annaliesse Investments Limited
- Tradeville S.A.
- Tradeads Interactive S.R.L.
- S.C. United Grains S.A.
- Tradeville EAD (Bulgaria)
- Vanguard (Serbia)
- Putnam Investment Group (Ucraina)
- Vanguard Securities S.A. (Rep. Moldova).

se modifică astfel:

SAI Vanguard Asset Management S.A. face parte dintr-un grup din care mai fac parte următoarele societăți:

- Annaliesse Investments Limited
- Tradeville S.A.
- Tradeads Interactive S.R.L.
- S.C. United Grains S.A.
- Tradeville EAD (Bulgaria)
- Tradeville AD (Serbia)
- Putnam Investment Group (Ucraina).

● Prospect simplificat - alin.(1)- Prezentarea Fondului

Paragrafele:

Fondul deschis de investiții OPORTUNITĂȚI NAȚIONALE, denumit în continuare „Fondul”, a fost înființat la data de 19 noiembrie 1999 și funcționează efectiv de la data de 1 martie 2000, având o durată de existență nelimitată.

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.D318/17.02.2000 și a fost reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002 și Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 prin Decizia nr.3004/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 prin Decizia C.N.V.M. nr.1029/28/04.2006.

se modifică astfel:

Fondul deschis de investiții OPORTUNITĂȚI NAȚIONALE, denumit în continuare „Fondul”, a fost înființat la data de 19 noiembrie 1999 și funcționează efectiv de la data de 1 martie 2000, având o durată de existență nelimitată.

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.D318/17.02.2000 și a fost reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002 și Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 prin Decizia nr.3004/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu modificările și completările ulterioare prin Decizia C.N.V.M. nr.1029/28/04.2006. Prin Deciziile C.N.V.M. nr.821/21.05.2009 și nr.____/____ au fost autorizate modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Oportunități Naționale, în vederea alinierii acestora la prevederile legale în vigoare.

● Prospect simplificat - Performanțele fondului

Paragrafele:

1 martie 2000-31 decembrie 2000:	+38.84%
1 ianuarie 2001-31 decembrie 2001:	+41.02%
1 ianuarie 2002-31 decembrie 2002:	+26.68%
1 ianuarie 2003-31 decembrie 2003:	+5.48%
1 ianuarie 2004-31 decembrie 2004:	+40.88%
1 ianuarie 2005-31 decembrie 2005:	+15.81%
1 ianuarie 2006-31 decembrie 2006:	+19.23%
1 ianuarie 2007-31 decembrie 2007:	+19.23%
1 ianuarie 2008-30 iunie 2008:	-22.69%

se modifică astfel:

1 martie 2000-31 decembrie 2000:	+38.84%
1 ianuarie 2001-31 decembrie 2001:	+41.02%
1 ianuarie 2002-31 decembrie 2002:	+26.68%
1 ianuarie 2003-31 decembrie 2003:	+5.48%
1 ianuarie 2004-31 decembrie 2004:	+40.88%
1 ianuarie 2005-31 decembrie 2005:	+15.81%
1 ianuarie 2006-31 decembrie 2006:	+19.23%
1 ianuarie 2007-31 decembrie 2007:	+19.23%
1 ianuarie 2008-31 decembrie 2008:	-55.56%
1 ianuarie 2009-31 decembrie 2009:	+1.67%

● Prospect simplificat - Regimul fiscal

Paragrafele:

(...)

Pentru aceste venituri impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat din răscumpărarea titlurilor de participare dobândite începând cu data de 1 iunie 2005 și răscumpărate începând cu data de 1 ianuarie 2006 într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net din răscumpărarea titlurilor de participare dobândite începând cu data de 1 iunie 2005 și răscumpărate într-o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii.

În cazul titlurilor de participare dobândite până la data de 31 mai 2005 inclusiv, cota de impozit este de 1%, indiferent de data răscumpărării acestora.

Obligația calculării, reținerii și virării impozitului revine societății de administrare a investițiilor.

Impozitul calculat și reținut la sursă se virează la bugetul de stat până la data de 25 a lunii următoare celei în care a fost reținut.

Impozitul reținut astfel este impozit final, veniturile obținute sunt venituri financiare ordinare și se impozitează conform legislației fiscale în vigoare.

se modifică astfel:

(...)

Pentru aceste venituri impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat din răscumpărarea titlurilor de participare, indiferent de momentul dobândirii.

Obligația calculării și virării impozitului reprezentând plată anticipată trimestrială în contul impozitului pe câștigul net anual impozabil revine contribuabilului, pe baza declarației de impunere trimestrială depusă până la data de 25 inclusiv a lunii următoare fiecărui trimestru, prin luarea în calcul a impozitului stabilit la sfârșitul trimestrului anterior.

Termenul de declarare constituie și termen de plată a impozitului reprezentând plată anticipată trimestrială, în contul impozitului pe câștigul net anual impozabil, către bugetul de stat.

Societatea de administrare a investițiilor are următoarele obligații:

- calcularea câștigului /pierderii pentru fiecare tranzacție efectuată pentru contribuabil;
- transmiterea către fiecare contribuabil a informațiilor privind totalul câștigurilor/pierderilor, în formă scrisă, pentru tranzacțiile efectuate în cursul fiecărui trimestru, până la data de 5 a lunii următoare trimestrului;
- să depună anual, până în ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul expirat, la organul fiscal competent o declarație informativă privind totalul câștigurilor/pierderilor pentru tranzacțiile efectuate cu titlurile de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, pentru fiecare contribuabil.

● Regulile Fondului (Art.3, alin.(2))

se adaugă următorul paragraf:

Prezentele Reguli ale Fondului Deschis de Investiții Oportunități Naționale reprezintă modificarea Regulilor Fondului Deschis de Investiții Oportunități Naționale reautorizate de către C.N.V.M. prin Decizia nr.821/21.05.2009, actualizate în conformitate cu prevederile Dispunerii de Masuri C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

● Regulile Fondului (Art.3, alin.(3), pct.c)

Paragraful:

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. cu numărul D318 / 17.02.2000, reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002, Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 cu numărul 3004/08.07.2004, Legea nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 prin Decizia cu nr.1029/28.04.2006.

se modifică astfel:

Fondul a fost autorizat de C.N.V.M. cu numărul D318/17.02.2000, reautorizat în conformitate cu OUG nr.26/2002, Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2003 prin Decizia cu nr.3004/08.07.2004, Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 prin Decizia cu nr.1029/28.04.2006. Prin Deciziile C.N.V.M. nr.821/21.05.2009 și nr._____/_____/_____ au fost autorizate modificările intervenite în documentele Fondului deschis de investiții Oportunități Naționale, în vederea alinierii acestora la

reglementările legale în vigoare.

● **Regulile Fondului (Art.3.1, alin.(7))**

Paragraful:

Fondul va respecta niveluri adecvate de diversificare prudentă a portofoliului pentru evitarea acumulărilor excesive de risc, în conformitate cu dispozițiile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004.

se modifică astfel:

Fondul va respecta niveluri adecvate de diversificare prudentă a portofoliului pentru evitarea acumulărilor excesive de risc, în conformitate cu dispozițiile Legii nr.297/2004, ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004, precum și ale Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

În situația instrumentelor financiare derivate negociate în afara pieței reglementate, expunerea la riscul de contraparte prevăzută la art.159, alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se calculează folosind *Metoda Marcării la piață* din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.20/25/14.12.2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, așa cum este prevăzut în DM C.N.V.M. nr.9/18.03.2010.

● **Regulile Fondului (Art.3.4, pct.7)**

Paragraful:

7) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, precum și valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o astfel de piață sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la data de depunere stabilită de M.F.P., sunt evaluate în activ la valoarea 0.

se modifică astfel:

(7) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, precum și valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o astfel de piață sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la Registrul Comerțului, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 13) va avea următorul conținut:**

În vederea aplicării prevederilor art.99 alin.(1) și art.101 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, SAI Vanguard Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligentele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 14) va avea următorul conținut:**

În cazul în care, cu respectarea prevederilor alin.(13) din prezentele Regulii ale Fondului, SAI Vanguard Asset Management S.A. nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare evaluate conform art.99 alin.(1), art.(101) alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, vor fi incluse în activ la valoarea zero.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 15) va avea următorul conținut:**

Valorile mobiliare prevăzute la alin.(14) din prezentele Regulii ale Fondului, vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 16) va avea următorul conținut:**

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, până la momentul finalizării procedurii respective.

● **Regulile Fondului-Art.3.4 17) va avea următorul conținut:**

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 18) va avea următorul conținut:**

În cazul în care activul este exprimat în lei, iar unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică 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 euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 19) va avea următorul conținut:**

19) Sumele existente în conturile curente ale fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al fondului la valoarea 0.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 20) va avea următorul conținut:**

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 21) va avea următorul conținut:**

În cazul majorărilor de capital care presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului începând cu momentul prevăzut la alin.(20) din prezentele Reguli ale Fondului, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 22) va avea următorul conținut:**

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.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 23) va avea următorul conținut:**

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)], 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;

● **Regulile Fondului - Art.3.4 24) va avea următorul conținut:**

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.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 25) va avea următorul conținut:**

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului, acțiunile cuvenite.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 26) va avea următorul conținut:**

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul poziției distincte " Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activului Fondului;

● **Regulile Fondului - Art.3.4 27) va avea următorul conținut:**

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

● **Regulile Fondului - Art.3.4 28) a)-d) va avea următorul conținut:**

(28)a) În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

(28)b) Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există două poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piața reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

(28)c) Prevederile alin.(b) se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

(28)d) Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

DECIZIA NR. 1086 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002 și modificat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu prevederile art.53 alin.(1) și art.58 alin.(7) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art.42 alin.(2) și art.43 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20194/16.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.22934/13.07.2010 și nr.24479/28.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în cadrul Reglementărilor interne ale S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A., în forma cuprinsă în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică, (exclusiv anexa).

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1087 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.64 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.42 alin.(2) și art.43 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea societății OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23843/21.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în cuprinsul reglementărilor interne ale societății OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., referitoare la conținutul minim al acestora impus de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, cu excepția anexei.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1088 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20205/16.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort, în conformitate cu contractul de societate civilă, prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010.

Art. 3. Societatea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.1088/20.08.2010

1. Al treilea paragraf de la Secțiunea I.1. Generalități din Prospectul de emisiune și Secțiunea 3 Durata fondului din Contractul de societate civilă se completează astfel:

„Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 de lei la finalul unei perioade investiționale. Ulterior achitării contravalorii tuturor unităților de fond, societatea de administrare a investițiilor va solicita retragerea autorizației de funcționare a Fondului și radierea acestuia din Registrul C.N.V.M.”

2. Secțiunea 1.4. Descrierea valorii urmărite¹, paragraful 3 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 2.3. Descrierea valorii urmărite**, paragraful 3 din Prospectul simplificat, **Secțiunea 3.1.2. Descrierea valorii urmărite** paragraful 3 din Regulile Fondului, se modifică și va avea următorul conținut:

„La 2 ani de la momentul lansării Fondului, valoarea protejată se modifică la nivelul ultimei valori înregistrate de unitatea de fond la momentul respectiv, noua valoare urmând a reprezenta valoarea protejată pentru următoarea perioadă investițională de 2 ani. În cazul în care perioada investițională se încheie într-o zi nelucrătoare, aceasta se va prelungi până la ziua lucrătoare imediat următoare, iar noua valoare protejată va fi reprezentată de valoarea unității de fond din ziua respectivă. Prin implementarea strategiei de investiții se va avea în vedere că noua valoare protejată să fie cel puțin egală cu cea precedentă. Procedul descris mai sus se va repeta cu o frecvență de 2 ani.”

3. Secțiunea 1.4. Descrierea valorii urmărite, paragraful 8 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 2.3. Descrierea valorii urmărite**, paragraful 8 din Prospectul simplificat, **Secțiunea 3.1.2. Descrierea valorii urmărite** paragraful 8 din Regulile Fondului, se modifică și va avea următorul conținut:

„De asemenea, se va avea în vedere, conform strategiei investiționale implementate, o perioadă de o săptămână la sfârșitul fiecărei perioade investiționale de 2 ani, pe parcursul căreia valoarea unității de fond să fie cel puțin egală cu valoarea urmărită. De exemplu, având în vedere faptul că în data de 25 septembrie 2007 a fost lansat Fondul, prima perioadă investițională a durat până la 25 septembrie 2009, iar următoarele perioade investiționale se vor încheia în datele de 25 septembrie ale anilor cu număr impar. Perioada pe parcursul căreia se va urmări ca valoarea unității de fond să fie cel puțin egală cu valoarea protejată va fi 25 septembrie-25 octombrie a anului respectiv. Noua valoare protejată va fi reprezentată de valoarea unității de fond din data de 25 septembrie a anului respectiv.”

4. Secțiunea 1.4. Descrierea valorii urmărite, paragraful 10 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 2.3. Descrierea valorii urmărite**, paragraful 10 din Prospectul simplificat, **Secțiunea 3.1.2. Descrierea valorii urmărite** paragraful 10 din Regulile Fondului, se completează astfel:

„În situația în care strategia de investiții nu poate fi implementată din cauze ce nu pot fi controlate de Societatea de administrare sau în cazul în care strategia nu este implementată corect de către Societatea de administrare și valoarea unității de fond la sfârșitul perioadei investiționale este mai mică decât valoarea protejată, investitorii care solicită răscumpărarea unităților de fond deținute vor primi valoarea unității de fond valabilă în momentul respectiv (sub valoarea protejată).”

5. Secțiunea 1.4. Descrierea valorii urmărite, paragraful 11 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 2.3. Descrierea valorii urmărite**, paragraful 11 din Prospectul simplificat, se modifică și va avea următorul conținut:

Scenariul favorabil:

Grafic - Anexa 1

Evoluția pozitivă a piețelor de acțiuni pe parcursul primei perioade investiționale a permis creșterea expunerii la activul riscant, acesta ajungând să dețină până la 100% din total portofoliu. Dat fiind faptul că piețele de acțiuni își mențin trendul de creștere până la finalul primei perioade investiționale, ponderea activului riscant se menține aproape invariabil la un nivel foarte ridicat.

La sfârșitul primilor 2 ani un investitor ar fi putut primi 123,79 lei (pentru o investiție inițială de 100 de lei), reprezentând un randament anualizat de 11,26%.

La finalul perioadei investiționale, valoarea protejată se modifică la nivelul valorii unității de fond înregistrată la acel moment. Dat fiind faptul că noua valoare protejată este semnificativ mai mare decât precedentă (123,79 comparativ cu valoarea inițială de 100), la momentul stabilirii valorii acesteia se produce o diminuare a ponderii activului riscant pentru a permite îndeplinirea obiectivelor investiționale ale fondului.

Evoluția pozitivă a piețelor de acțiuni de-a lungul celei de-a doua perioade investiționale permite creșterea din nou a ponderii activului riscant până la nivelul de 100% din total portofoliu, în scopul capitalizării randamentelor pozitive ale pieței.

La sfârșitul celor 4 ani valoarea unității de fond se situează la nivelul de 196,04, randamentul anualizat fiind de 18,33% (pentru o investiție inițială de 100 de lei pe o perioadă de 4 ani).

După cum se poate observa, valoarea unității de fond s-a situat peste valoarea protejată la sfârșitul fiecărei perioade investiționale. Astfel, la sfârșitul primilor 2 ani valoarea unității de fond a fost 123,79, superioară valorii inițiale de 100, iar la finalul următorilor 2 ani valoarea unității de fond s-a situat la nivelul de 196,04, peste valoarea protejată de 123,79.

Scenariul median:

Grafic - Anexa 2

Evoluția oscilantă a piețelor de acțiuni în prima parte a perioadei investiționale de 2 ani, determină menținerea relativ constantă a expunerii pe activul riscant, ponderea acestuia scăzând ocazional ca reacție la corecțiile piețelor de acțiuni. Creșterea piețelor de acțiuni în a doua parte a perioadei investiționale, determină creșterea progresivă a expunerii pe activul riscant până aproape de 100% din total portofoliu.

La sfârșitul primilor 2 ani un investitor ar fi putut primi 120,44 lei (pentru o investiție inițială de 100 de lei), reprezentând un randament anualizat de 9,75%.

Odată cu creșterea nivelului valorii protejate se produce o diminuare a ponderii activului riscant. Scăderea pieței antrenează o diminuare suplimentară a ponderii activului riscant, fapt ce permite limitarea pierderii înregistrate de fond (pierderea înregistrată de fond este mai redusă decât cea înregistrată de activul riscant).

La finalul celor 4 ani valoarea unității de fond se situează la nivelul de 142,62, randamentul anualizat fiind de 9,28% (pentru o investiție inițială de 100 de lei pe o perioadă de 4 ani).

De asemenea se poate observa că valoarea unității de fond este superioară valorii protejate la finalul celor 2 perioade investiționale. Astfel, la sfârșitul primilor 2 ani, valoarea unității de fond este 120,44 (comparativ cu valoarea protejată de 100), iar la finalul celor 4 ani valoarea unității de fond se situează la nivelul de 142,62 (superior valorii protejate de 120,44).

¹ În toate documentele F.D.I. Raiffeisen Confort se va înlocui termenul de **valoare urmărită** cu **valoare protejată**, inclusiv denumirea secțiunii 1.4. Descrierea valorii urmărite din Prospectul de emisiune, secțiunii 2.3. Descrierea valorii urmărite din Prospectul simplificat și secțiunii 3.1.2. Descrierea valorii urmărite din Regulile Fondului.

Scenariul defavorabil:

Grafic - Anexa 3

Mecanismul de protecție a portofoliului permite evitarea evoluției catastrofale a piețelor de acțiuni, prin diminuarea puternică a ponderii activului riscant. Pe de altă parte se produce o creștere a ponderii activelor cu risc redus, acestea ajungând să reprezinte aproape 100% din portofoliu.

După 2 ani, la momentul modificării nivelului valorii protejate, fondul are posibilitatea de a se expune din nou la activul riscant. Astfel ponderea activului riscant crește până la 40% din portofoliu, însă evoluția defavorabilă a pieței determină o diminuare rapidă a expunerii la activul riscant.

După cum se poate observa, în ciuda evoluției profund negative a pieței de acțiuni (o scădere de 76% în decursul celor 4 ani), valoarea unității de fond se situează peste valoarea protejată la sfârșitul primilor 2 ani (100,53 față de valoarea inițială de 100). De asemenea această relație se menține și la finalul celor 4 ani, când valoarea unității de fond este 100,88 (superioară valorii protejate de 100,53).

6. Ultimul paragraf de la Secțiunea II.1 Generalități din Prospectul de emisiune se va completa cu denumirea **Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort Seria 2**.

7. Secțiunea II.2. Conducerea societății de administrare din Prospectul de emisiune, se modifică și va avea următorul conținut:

„Felicia Victoria Popovici, certificată CFA, PRM³, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute și al Asociației CFA România, cu experiență de peste 10 ani în piața de capital, specializare în domeniul analizei financiare și al administrării riscului.

³PRM (Professional Risk Manager) - Certificarea Professional Risk Manager (PRM™) atestă cunoștințele și angajamentul către cel mai înalt standard de profesionalism, integritate și bune practici în domeniul risc managementului. PRM este administrat de către Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) și este un standard recunoscut la nivel internațional.”

8. Ultima teză a paragrafului 4 de la Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. b) Procedura răscumpărării și plății unităților de fond, din Prospectul de emisiune, Secțiunea 5.2. Procedura de răscumpărare a unităților de fond din Prospectul simplificat și Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărării unităților de fond, din Regulile fondului și paragraful 10 de la punctul 5 din Contractul de societate civilă, având următorul conținut se elimină:

„Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale.”

9. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. d) Distribuția primului și al doilea paragraf din Prospectul de emisiune, Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 4 din Prospectul simplificat, Secțiunea 3.3.4. din Regulile fondului paragraful 1, se modifică și vor avea următorul conținut:

„Unitățile de fond pot fi achiziționate de la punctele de distribuție enumerate în anexă.”

10. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. c) Răscumpărarea finală a unităților de fond din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărarea unităților de fond ultimul paragraf din Regulile fondului, se completează astfel:

„Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 de lei. Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și C.N.V.M. cu privire la răscumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Prețul de răscumpărare va fi cel calculat pe baza activelor din data de răscumpărare anunțată, în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.”

11. Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 5 din Prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:

„Prospectul Fondului, precum și orice alte informații despre Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pot fi obținute gratuit de către subscriitorii pe website-ul societății de administrare - www.raiffeisenfonduri.ro, precum și la unitățile distribuitorilor. Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul Ziarul Financiar.”

12. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.1 din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.1 din Regulile fondului, se elimină următoarele prevederi:

„Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, sunt evaluate în activul net al O.P.C la valoarea 0;”

13. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.7 și 11 din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.7 și 11 din Regulile fondului, se completează astfel:

„În vederea evaluării valorilor mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a valorilor mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile, precum și a valorilor mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare respective din portofoliu fondului. În cazul în care societatea de administrare nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, aceste valori mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea zero și înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital social. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului, începând cu momentul prevăzut la alineatul de mai sus, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

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 zi 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)], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de

prețului 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 prețului de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividendele sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.”

14. Secțiunea IV.6 Regimul fiscal paragraful 4 din Prospectul de emisiune și **Secțiunea 4 Regimul fiscal** paragraful 4 din Prospectul simplificat, se elimină următoarele prevederi:

„Impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute pe o perioadă mai mică de 365 zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute pe o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii. La data modificării prezentului Prospect, pentru câștigurile obținute ca urmare a răscumpărărilor efectuate în cursul anului 2009 nu se percepe impozit.”

15. Secțiune 6. Prevederi diverse paragraful 2 din Prospectul simplificat, se modifică și va avea următorul conținut:

„Informații relevante privind Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort se pot obține de la sediul societății de administrare SAI Raiffeisen Asset Management S.A. cu sediul în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, la unitățile distribuitorilor, precum și la adresa de internet www.raiffeisenfonduri.ro”.

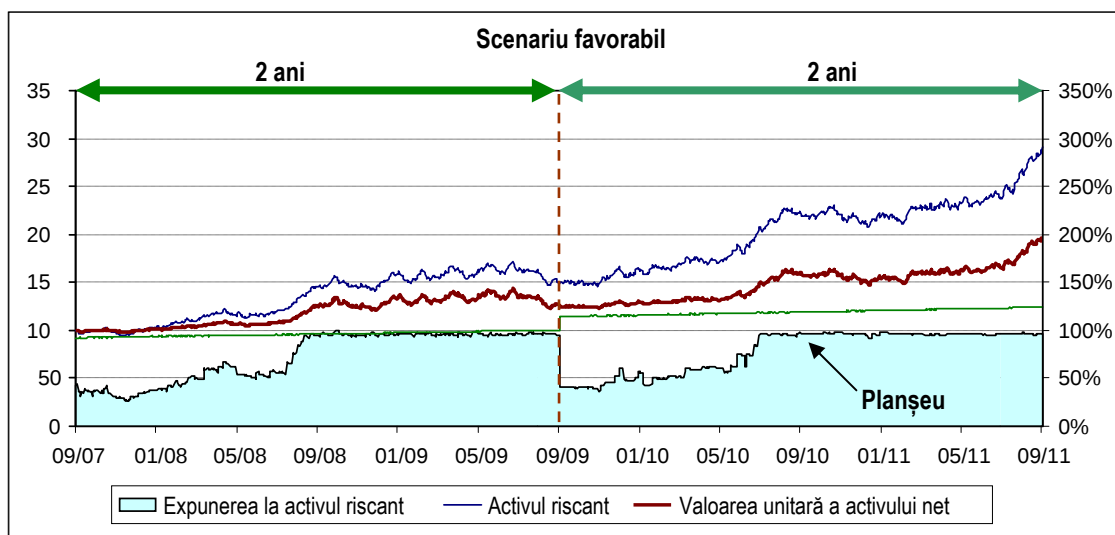
16. Se introduce o anexă la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat și Regulile fondului, având următorul conținut:

„Societatea de administrare a investițiilor a încheiat Contract de Distribuire a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A. cu sediul central în București, Piața Charles de Gaulle, nr.15, distribuirea unităților de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Subscrierile se pot face și prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A.”

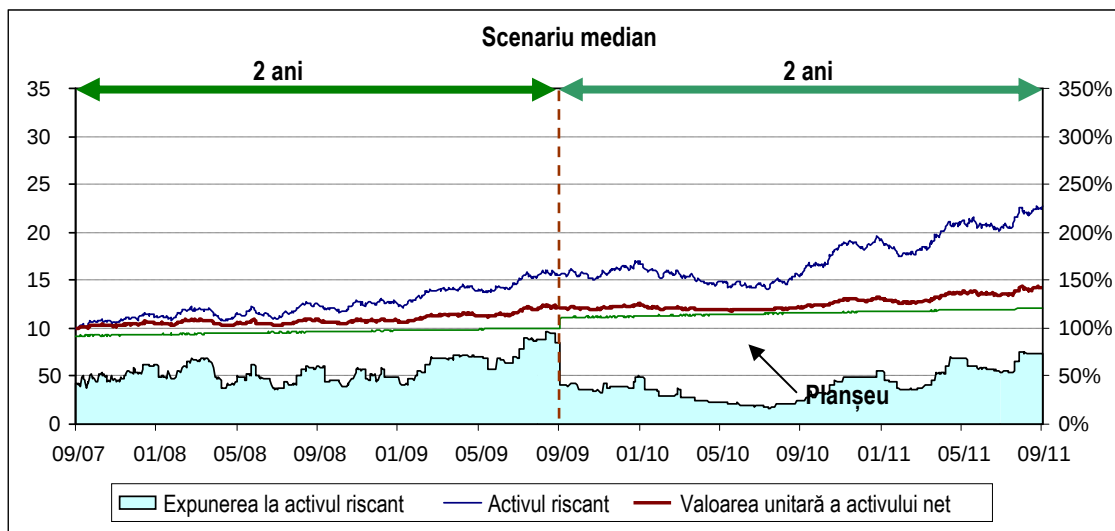
Anexa 1

Scenariu favorabil

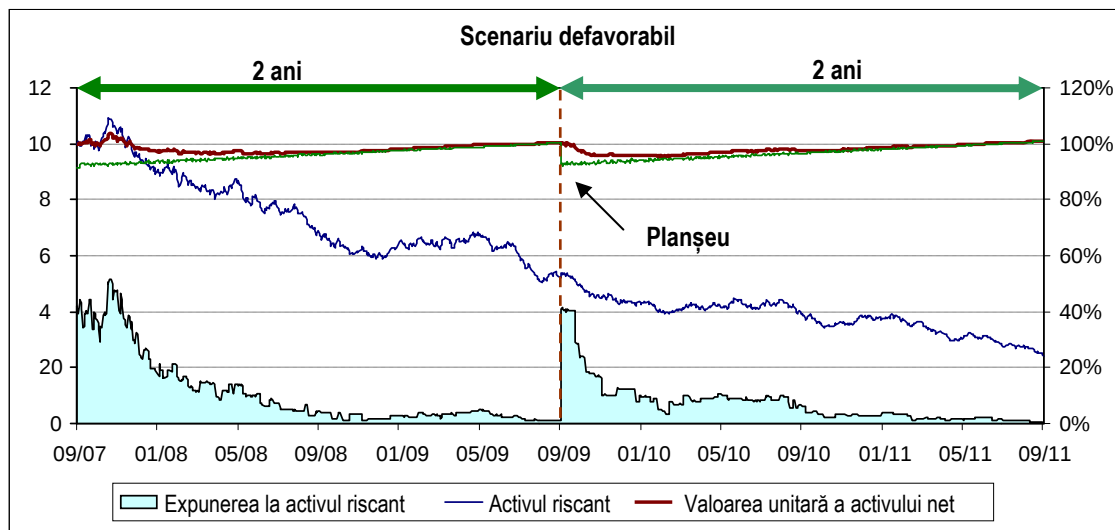


Anexa 2

Scenariu median



Scenariul defavorabil:

**DECIZIA NR. 1089 / 20.08.2010**

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20205/16.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Benefit, în conformitate cu contractul de societate civilă, prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Raiffeisen Benefit, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010.

Art. 3. Societatea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Benefit, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispuneri de măsuri nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Raiffeisen Benefit, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispuneri de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.1089/20.08.2010

1. Al treilea paragraf de la Secțiunea I.1. Generalități din Prospectul de emisiune și **Secțiunea 3 Durata fondului** din Contractul de societate civilă se completează astfel:

„Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor

nete ale fondului scade sub 5.000.000 de lei la finalul unei perioade investiționale. Ulterior achitării contravalorii tuturor unităților de fond, societatea de administrare a investițiilor va solicita retragerea autorizației de funcționare a Fondului și radierea acestuia din Registrul C.N.V.M.”

2. Ultimul paragraf de la Secțiunea II.1 Generalități din Prospectul de emisiune se va completa cu denumirea *Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort Seria 2*.

3. Secțiunea II.2. Conducerea societății de administrare din Prospectul de emisiune, se modifică și va avea următorul conținut:

„Felicia Victoria Popovici, certificată CFA, PRM³, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute și al Asociației CFA România, cu experiență de peste 10 ani în piața de capital, specializare în domeniul analizei financiare și al administrării riscului.

³PRM (Professional Risk Manager) - Certificarea Professional Risk Manager (PRM™) atestă cunoștințele și angajamentul către cel mai înalt standard de profesionalism, integritate și bune practici în domeniul risc managementului. PRM este administrat de către Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) și este un standard recunoscut la nivel internațional.”

4. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. d) Distribuția primului și al doilea paragraf din Prospectul de emisiune, Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 4 din Prospectul simplificat, Secțiunea 3.3.4. din Regulile fondului paragraful 1, se modifică și vor avea următorul conținut:

„Unitățile de fond pot fi achiziționate de la punctele de distribuție enumerate în anexă.”

5. Ultima teză a paragrafului 4 de la Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. b) Procedura răscumpărării și plății unităților de fond, din Prospectul de emisiune, Secțiunea 5.2. Procedura de răscumpărare a unităților de fond din Prospectul simplificat și Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărării unităților de fond, din Regulile fondului și paragraful 10 de la punctul 5 din Contractul de societate civilă, având următorul conținut se elimină:

„Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale.”

6. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. c) Răscumpărarea finală a unităților de fond din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărării unităților de fond ultimul paragraf din Regulile fondului, se completează astfel:

„Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 de lei. Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și C.N.V.M. cu privire la răscumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Prețul de răscumpărare va fi cel calculat pe baza activelor din data de răscumpărare anunțată, în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.”

7. Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 5 din Prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:

„Prospectul Fondului, precum și orice alte informații despre Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Benefit administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pot fi obținute gratuit de către subscribitori pe website-ul societății de administrare - www.raiffeisenfonduri.ro, precum și la unitățile distribuitorilor. Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul Ziarul Financiar.”

8. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.1 din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.1 din Regulile fondului, se elimină următoarele prevederi:

„Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, sunt evaluate în activul net al O.P.C la valoarea 0;”

9 Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.7 și 11 din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.7 și 11 din Regulile fondului, se completează astfel:

„În vederea evaluării valorilor mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a valorilor mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile, precum și a valorilor mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare respective din portofoliu fondului. În cazul în care societatea de administrare nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, aceste valori mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea zero și înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital social. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului, începând cu momentul prevăzut la alineatul de mai sus, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

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 zi 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)], 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 piața principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani 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 la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.”

10. Secțiunea IV.6 Regimul fiscal paragraful 4 din Prospectul de emisiune și **Secțiunea 4 Regimul fiscal** paragraful 4 din Prospectul simplificat, se elimină următoarele prevederi:

„Impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute pe o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii. La data modificării prezentului Prospect, pentru câștigurile obținute ca urmare a răscumpărărilor efectuate în cursul anului 2009 nu se percepe impozit.”

11. Secțiunea 6. Prevederi diverse paragraful 2 din Prospectul simplificat, se modifică și va avea următorul conținut:

„Informații relevante privind Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Benefit se pot obține de la sediul societății de administrare SAI Raiffeisen Asset Management S.A. cu sediul în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, la unitățile distribuitorilor, precum și la adresa de internet www.raiffeisenfonduri.ro”.

12. Se introduce o anexă la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat și Regulile fondului, având următorul conținut:

„Societatea de administrare a investițiilor a încheiat Contract de Distribuire a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A. cu sediul central în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, distribuind unitățile de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Subscrierile se pot face și prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A.

DECIZIA NR. 1090 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20205/16.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Prosper, în conformitate cu contractul de societate civilă, prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Raiffeisen Prosper, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010.

Art. 3. Societatea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Prosper, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Raiffeisen Prosper, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.1090/20.08.2010

1. Al treilea paragraf de la Secțiunea I.1. Generalități din Prospectul de emisiune și **Secțiunea 3 Durata fondului** din Contractul de societate civilă se completează astfel:

„Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 de lei la finalul unei perioade investiționale. Ulterior achitării contravalorii tuturor unităților de fond, societatea de administrare a investițiilor va solicita retragerea autorizației de funcționare a Fondului și radierea acestuia din Registrul C.N.V.M.”

2. Primul paragraf de la Secțiunea I.4 Politica de investiții din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 2.2. Politica de investiții** din Prospectul simplificat, **Secțiunea 3.1.1. Politica de investiții, obiectivele financiare ale fondului** din Regulile fondului, se modifică și va avea următorul conținut: „Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 100% din activele Fondului.”

3. Ultimul paragraf de la Secțiunea II.1 Generalități din Prospectul de emisiune se va completa cu denumirea **Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort Seria 2**.

4. Secțiunea II.2. Conducerea societății de administrare din Prospectul de emisiune, se modifică și va avea următorul conținut:

„Felicia Victoria Popovici, certificata CFA, PRM³, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute și al Asociației CFA România, cu experiență de peste 10 ani în piața de capital, specializare în domeniul analizei financiare și al administrării riscului.

³PRM (Professional Risk Manager) - Certificarea Professional Risk Manager (PRMTM) atestă cunoștințele și angajamentul către cel mai înalt standard de profesionalism, integritate și bune practici în domeniul risc managementului. PRM este administrat de către Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) și este un standard recunoscut la nivel internațional.”

5. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. d) Distribuția primul și al doilea paragraf din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 1 Prezentarea fondului** paragraful 4 din Prospectul simplificat, **Secțiunea 3.3.4. din Regulile fondului** paragraful 1, se modifică și vor avea următorul conținut:

„Unitățile de fond pot fi achiziționate de la punctele de distribuție enumerate în anexă.”

6. Ultima teză a paragrafului 4 de la Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. b) Procedura răscumpărării și plății unităților de fond, din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 5.2. Procedura de răscumpărare a unităților de fond** din Prospectul simplificat și **Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărării unităților de fond**, din Regulile fondului și **ultima teză a paragrafului paragraful 10 de la punctul 5** din Contractul de societate civilă, având următorul conținut se elimină:

„Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale:

7. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. c) Răscumpărarea finală a unităților de fond din Prospectul de emisiune și **Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărării unităților de fond** din Regulile fondului, se completează astfel:

„Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 de lei. Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și C.N.V.M. cu privire la răscumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Prețul de răscumpărare va fi cel calculat pe baza activelor din data de răscumpărare anunțată, în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.”

8. Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 5 din Prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:

„Prospectul Fondului, precum și orice alte informații despre Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Prosper administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pot fi obținute gratuit de către subscriitorii pe website-ul societății de administrare - www.raiffeisenfonduri.ro, precum și la unitățile distribuitorilor. Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul Ziarul Financiar.”

9. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.1 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.1** din Regulile fondului, se elimină următoarele prevederi:

„Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, sunt evaluate în activul net al O.P.C la valoarea 0;”

10 Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.7 și 11 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.7 și 11** din Regulile fondului, se completează astfel:

„În vederea evaluării valorilor mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a valorilor mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile, precum și a valorilor mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligentele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare respective din portofoliu fondului. În cazul în care societatea de administrare nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, aceste valori mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea zero și înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital social. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului, începând cu momentul prevăzut la alineatul de mai sus, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

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 zi 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)], 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.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani 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 la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.”

11. Secțiunea IV.6 Regimul fiscal paragraful 4 din Prospectul de emisiune și **Secțiunea 4 Regimul fiscal** paragraful 4 din Prospectul simplificat, se elimină următoarele prevederi:

„Impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute pe o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute pe o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii. La data modificării prezentului Prospect, pentru câștigurile obținute ca urmare a răscumpărărilor efectuate în cursul anului 2009 nu se percepe impozit.”

12. Secțiunea 6. Prevederi diverse paragraful 2 din Prospectul simplificat, se modifică și va avea următorul conținut:

„Informații relevante privind Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Prosper se pot obține de la sediul societății de administrare SAI Raiffeisen Asset Management S.A. cu sediul în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, la unitățile distribuitorilor, precum și la adresa de internet www.raiffeisenfonduri.ro”.

13. Se introduce o anexă la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat și Regulile fondului, având următorul conținut:

„Societatea de administrare a investițiilor a încheiat Contract de Distribuie a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A. cu sediul central în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, distribuie unitățile de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Subscrierile se pot face și prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A.”

DECIZIA NR. 1091 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20205/16.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Romania Acțiuni, în conformitate cu contractul de societate civilă, prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Raiffeisen Romania Acțiuni, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010.

Art. 3. Societatea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Romania Acțiuni, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Raiffeisen Romania Acțiuni, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.1091/20.08.2010

1. Secțiunea I.1. Generalități paragraful 3 din Prospectul de emisiune și **Secțiunea 3 Durata fondului** din Contractul de societate civilă se completează astfel:

„Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor

nete ale fondului scade sub 5.000.000 de lei. Ulterior achitării contravalorii tuturor unităților de fond, societatea de administrare a investițiilor va solicita retragerea autorizației de funcționare a Fondului și radierea acestuia din Registrul C.N.V.M.”

2. Ultimul paragraf de la Secțiunea II.1 Generalități din Prospectul de emisiune se va completa cu denumirea **Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort Seria 2**.

3. Secțiunea II.2. Conducerea societății de administrare din Prospectul de emisiune, se modifică și va avea următorul conținut:

„Felicia Victoria Popovici, certificata CFA, PRM³, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute și al Asociației CFA România, cu experiență de peste 10 ani în piața de capital, specializare în domeniul analizei financiare și al administrării riscului.

³PRM (Professional Risk Manager) - Certificarea Professional Risk Manager (PRM™) atestă cunoștințele și angajamentul către cel mai înalt standard de profesionalism, integritate și bune practici în domeniul risc managementului. PRM este administrat de către Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) și este un standard recunoscut la nivel internațional.”

4. Ultima teză a paragrafului 4 de la Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. b) Procedura răscumpărării și plății unităților de fond, din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 5.2. Procedura de răscumpărare a unităților de fond** din Prospectul simplificat și **Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărării unităților de fond**, din Regulile fondului și **paragraful 10 de la punctul 5** din Contractul de societate civilă, având următorul conținut se elimină:

„Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale.”

5. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. d) Distribuția primului și al doilea paragraf din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 4** din Prospectul simplificat, **Secțiunea 3.3.4. din Regulile fondului paragraful 1**, se modifică și vor avea următorul conținut:

„Unitățile de fond pot fi achiziționate de la punctele de distribuție enumerate în anexă.”

6. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. c) Răscumpărarea finală a unităților de fond din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărării unităților de fond ultimul paragraf** din Regulile fondului, se completează astfel:

„Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 de lei. Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și C.N.V.M. cu privire la răscumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Prețul de răscumpărare va fi cel calculat pe baza activelor din data de răscumpărare anunțată, în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.”

7. Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 5 din Prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:

„Prospectul Fondului, precum și orice alte informații despre Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Romania Acțiuni administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pot fi obținute gratuit de către subscriitorii pe website-ul societății de administrare - www.raiffeisenfonduri.ro”, precum și la unitățile distribuitorilor. Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul Ziarul Financiar.”

8. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.1 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.1** din Regulile fondului, se elimină următoarele prevederi:

„Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, sunt evaluate în activul net al O.P.C la valoarea 0;”

9 Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.7 și 11 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.7 și 11** din Regulile fondului, se completează astfel:

„În vederea evaluării valorilor mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a valorilor mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile, precum și a valorilor mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare respective din portofoliu fondului. În cazul în care societatea de administrare nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, aceste valori mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea zero și înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital social. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului, începând cu momentul prevăzut la alineatul de mai sus, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

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 zi 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)], 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.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani 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 la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.”

10. Secțiunea IV.6 Regimul fiscal paragraful 4 din Prospectul de emisiune și **Secțiunea 4 Regimul fiscal** paragraful 4 din Prospectul simplificat se elimină următoarele prevederi:

„Impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute pe o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii. La data modificării prezentului Prospect, pentru câștigurile obținute ca urmare a răscumpărărilor efectuate în cursul anului 2009 nu se percepe impozit.”

11. Secțiunea 6. Prevederi diverse paragraful 2 din Prospectul simplificat, se modifică și va avea următorul conținut:

„Informații relevante privind Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Romania Acțiuni se pot obține de la sediul societății de administrare SAI Raiffeisen Asset Management S.A. cu sediul în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, la unitățile distribuitorilor, precum și la adresa de internet www.raiffeisenfonduri.ro”.

12. Se introduce o **Anexă la** Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat și Regulile fondului, având următorul conținut:

„Societatea de administrare a investițiilor a încheiat Contract de Distribuire a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A. cu sediul central în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, distribuind unitățile de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Subscrierile se pot face și prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A.”

DECIZIA NR. 1092 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20205/16.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Monetar, în conformitate cu contractul de societate civilă, prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Raiffeisen Monetar, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010.

Art. 3. Societatea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Benefit, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Raiffeisen Benefit, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art.7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.1092/20.08.2010

1. Ultimul paragraf de la Secțiunea II.1 Generalități din Prospectul de emisiune se va completa cu denumirea **Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort Seria 2**.

2. Secțiunea II.2. Conducerea societății de administrare din Prospectul de emisiune, se modifică și va avea următorul conținut:

„Felicia Victoria Popovici, certificata CFA, PRM⁴, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset

Management S.A., membru al CFA Institute și al Asociației CFA România, cu experiență de peste 10 ani în piața de capital, specializare în domeniul analizei financiare și al administrării riscului.

³PRM (Professional Risk Manager) - Certificarea Professional Risk Manager (PRM™) atesta cunoștințele și angajamentul către cel mai înalt standard de profesionalism, integritate și bune practici în domeniul risc managementului. PRM este administrat de către Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) și este un standard recunoscut la nivel internațional."

3. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. e) Distribuția primul și al doilea paragraf din Prospectul de emisiune, Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 5 din Prospectul simplificat, Secțiunea 3.3.4. din Regulile fondului paragraful 1, se modifică și vor avea următorul conținut:

„Unitățile de fond pot fi achiziționate de la punctele de distribuție enumerate în anexă.”

4. A doua teză a paragrafului 4 de la Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. b) Procedura răscumpărării și plății unităților de fond din Prospectul de emisiune, Secțiunea 5.2. Procedura de răscumpărare a unităților de fond din Prospectul simplificat, Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărării unităților de fond din Regulile fondului și a doua teză a paragrafului 8 de la punctul 5 din Contractul de societate civilă, având următorul conținut se elimină:

„Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale:

5. Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 6 din Prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:

„Prospectul Fondului, precum și orice alte informații despre Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Monetar administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pot fi obținute gratuit de către subscriitorii pe website-ul societății de administrare - www.raiffeisenfonduri.ro, precum și la unitățile distribuitorilor. Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul Ziarul Financiar.”

6. Secțiunea IV.3 Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. d) Circumstanțele în care se pot suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond paragraful 1 din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.3.3. Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea unităților de fond pot fi suspendate de către SAI sau de către C.N.V.M. paragraful 1 din Regulile fondului, se completează astfel:

„De asemenea, SAI Raiffeisen Asset Management S.A. își rezervă dreptul de a suspenda temporar (pe perioada depășirii valorii activului) emisiunea de unități de fond atunci când activul fondului depășește 800.000.000 de lei.”

7. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.1 din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.1 din Regulile fondului, se elimină următoarele prevederi:

„Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, sunt evaluate în activul net al O.P.C la valoarea 0;”

8. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.2 din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.2 din Regulile fondului, se completează astfel:

„În vederea evaluării valorilor mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a valorilor mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile, precum și a valorilor mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare respective din portofoliu fondului. În cazul în care societatea de administrare nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, aceste valori mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea zero și înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.”

9. Secțiunea IV.6 Regimul fiscal paragraful 4 din Prospectul de emisiune și Secțiunea 4 Regimul fiscal paragraful 4 din Prospectul simplificat, se elimină următoarele prevederi:

„Impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii. La data modificării prezentului Prospect, pentru câștigurile obținute ca urmare a răscumpărărilor efectuate în cursul anului 2009 nu se percepe impozit.”

10. Secțiunea 6. Prevederi diverse paragraful 1 din Prospectul simplificat, se modifică și va avea următorul conținut:

„Informații relevante privind Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Monetar se pot obține de la sediul societății de administrare SAI Raiffeisen Asset Management S.A. cu sediul în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, la unitățile distribuitorilor, precum și la adresa de internet www.raiffeisenfonduri.ro”.

11. Se introduce o anexă la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat și Regulile fondului, având următorul conținut:

„Societatea de administrare a investițiilor a încheiat Contract de Distribuție a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A. cu sediul central în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, distribuirea unităților de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății. Subscrierile se pot face și prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A.”

DECIZIA NR. 1093 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20205/16.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Euro Plus, în conformitate cu contractul de societate civilă, prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Raiffeisen Euro Plus, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010.

Art. 3. Societatea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Euro Plus, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Raiffeisen Euro Plus, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.1093/20.08.2010

1. Ultimul paragraf de la Secțiunea II.1 Generalități din Prospectul de emisiune se va completa cu denumirea **Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort Seria 2**.

2. Secțiunea II.2. Conducerea societății de administrare din Prospectul de emisiune, se modifică și va avea următorul conținut:

„Felicita Victoria Popovici, certificata CFA, PRM⁴, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute și al Asociației CFA România, cu experiență de peste 10 ani în piața de capital, specializare în domeniul analizei financiare și al administrării riscului.

⁴PRM (Professional Risk Manager) - Certificarea Professional Risk Manager (PRM™) atestă cunoștințele și angajamentul către cel mai înalt standard de profesionalism, integritate și bune practici în domeniul risc managementului. PRM este administrat de către Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) și este un standard recunoscut la nivel internațional.”

3. Secțiunea II.3 Durata recomandată a investițiilor din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 2.3. Profilul investitorilor paragraful 2** din Prospectul Simplificat, **Secțiunea 3.1.4. Durata recomandată a investițiilor** din Regulile Fondului, se modifică și vor avea următorul conținut:

„Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 6-12 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.”

4. A doua teză a paragrafului 4 de la Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. b) Procedura răscumpărării și plății unităților de fond, din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 5.2. Procedura de răscumpărare a unităților de fond** din Prospectul simplificat și **Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărării unităților de fond**, din Regulile fondului și **a doua teza a paragrafului 8 de la punctul 5** din Contractul de societate civilă, având următorul conținut se elimină:

„Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale”

5. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. e) Distribuția primul și al doilea paragraf din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 5** din Prospectul simplificat, **Secțiunea 3.3.4. din Regulile fondului** paragraful 1, se modifică și vor avea următorul conținut:

„Unitățile de fond pot fi achiziționate de la punctele de distribuție enumerate în anexă.”

6. Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 6 din Prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:

„Prospectul Fondului, precum și orice alte informații despre Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Euro Plus administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pot fi obținute gratuit de către subscribitori pe website-ul societății de administrare - www.raiffeisenfonduri.ro, precum și la unitățile distribuitorilor. Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul Ziarul Financiar.”

7. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.1 din Prospectul de

emisiune, **Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.1** din Regulile fondului, se elimină următoarele prevederi:

„Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, sunt evaluate în activul net al O.P.C la valoarea 0;”

8. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.2 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.2** din Regulile fondului, se completează astfel:

„În vederea evaluării valorilor mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a valorilor mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile, precum și a valorilor mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare respective din portofoliu fondului. În cazul în care societatea de administrare nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, aceste valori mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea zero și înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.”

9. Secțiunea IV.6 Regimul fiscal paragraful 4 din Prospectul de emisiune și **Secțiunea 4 Regimul fiscal paragraful 4** din Prospectul simplificat se elimină următoarele prevederi:

„Impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii. La data modificării prezentului Prospect, pentru câștigurile obținute ca urmare a răscumpărărilor efectuate în cursul anului 2009 nu se percepe impozit.”

10. Secțiunea 6. Prevederi diverse paragraful 1 din Prospectul simplificat, se modifică și va avea următorul conținut:

„Informații relevante privind Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Euro Plus se pot obține de la sediul societății de administrare SAI Raiffeisen Asset Management S.A. cu sediul în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, la unitățile distribuitorilor, precum și la adresa de internet www.raiffeisenfonduri.ro”.

11. Se introduce o anexă la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat și Regulile fondului, având următorul conținut:

„Societatea de administrare a investițiilor a încheiat Contract de Distribuție a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A. cu sediul central în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, distribuția unităților de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Subscrierile se pot face și prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A.”

DECIZIA NR. 1094 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20205/16.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort Seria 2, în conformitate cu contractul de societate civilă, prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort Seria 2, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010.

Art. 3. Societatea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort Seria 2, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispuneri de măsuri nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort Seria 2, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispuneri de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.1094/20.08.2010

1. Secțiunea II.2. Conducerea societății de administrare din Prospectul de emisiune, se modifică și va avea următorul conținut:

„Felicia Victoria Popovici, certificata CFA, PRM⁴, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute și al Asociației CFA România, cu experiența de peste 10 ani în piața de capital, specializare în domeniul analizei financiare și al administrării riscului.

⁴PRM (Professional Risk Manager) - Certificarea Professional Risk Manager (PRMTM) atestă cunoștințele și angajamentul către cel mai înalt standard de profesionalism, integritate și bune practici în domeniul risc managementului. PRM este administrat de către Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) și este un standard recunoscut la nivel internațional.”

2. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. d) Distribuția primul și al doilea paragraf din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 1 Prezentarea fondului** paragraful 5 din Prospectul simplificat, **Secțiunea 3.3.4. din Regulile fondului** paragraful 1, se modifică și va avea următorul conținut:

„Unitățile de fond pot fi achiziționate de la punctele de distribuție enumerate în anexă.”

3. Ultima teză a paragrafului 4 de la Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. b) Procedura răscumpărării și plății unităților de fond, din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 5.2. Procedura de răscumpărare a unităților de fond** din Prospectul simplificat și **Secțiunea 3.3.2. Procedurile răscumpărării unităților de fond**, din Regulile fondului și **paragraful 10 de la punctul 5** din Contractul de societate civilă, având următorul conținut se elimină:

„Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale.”

4. Secțiunea 1 Prezentarea fondului paragraful 5 din Prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:

„Prospectul Fondului, precum și orice alte informații despre Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort Seria 2 administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pot fi obținute gratuit de către subscritorii pe website-ul societății de administrare - www.raiffeisenfonduri.ro, precum și la unitățile distribuitorilor. Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul Ziarul Financiar.”

5. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.6 ultima teză din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.6 ultima teză** din Regulile fondului, se modifică și va avea următorul conținut:

„În vederea evaluării valorilor mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a valorilor mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile, precum și a valorilor mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare respective din portofoliu fondului. În cazul în care societatea de administrare nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, aceste valori mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea zero și înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.”

6. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.10 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor fondului, paragraful 1 pct.10** din Regulile fondului, se modifică și va avea următorul conținut:

„Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital social. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului, începând cu momentul prevăzut la alineatul de mai sus, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

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 zi 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)], 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.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani 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 la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.”

7. Secțiunea IV.6 Regimul fiscal paragraful 4 din Prospectul de emisiune, **Secțiunea 4 Regimul fiscal** paragraful 4 din Prospectul simplificat, se elimină următoarele prevederi:

„Impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii. La data modificării prezentului Prospect, pentru câștigurile obținute ca

urmare a răscumpărărilor efectuate în cursul anului 2009 nu se percepe impozit.”

8. Secțiunea 6. Prevederi diverse paragraful 1 din Prospectul simplificat se modifică și devine:

„Informații relevante privind Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort Seria 2 se pot obține de la sediul societății de administrare SAI Raiffeisen Asset Management S.A. cu sediul în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, la unitățile distribuitorilor, precum și la adresa de internet www.raiffeisenfonduri.ro”.

9. Se introduce o anexă la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat și Regulile fondului, având următorul conținut:

„Societatea de administrare a investițiilor a încheiat Contract de Distribuire a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A. cu sediul central în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, distribuirea unităților de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.
Subscrierile se pot face și prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A.”

DECIZIA NR. 1095 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

în temeiul art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

potrivit prevederilor art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare OLTENIA GRUP INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23823/21.07.2010, completată prin adresa nr.24009/22.07.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată de C.N.V.M. domnului **ȘTEFĂNESCU MIHNEA RĂZVAN** prin Decizia nr.12/07.01.2008 poz. 4, în numele societății de servicii de investiții financiare **OLTENIA GRUP INVEST S.A.** cu sediul social situat în Craiova, str. Mihai Viteazu nr.4, jud. Dolj.

Art. 2. Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.**PFR02ASIF/161793**, reprezentând înscrierea domnului **ȘTEFĂNESCU MIHNEA RĂZVAN** în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, autorizat în numele societății de servicii de investiții financiare **OLTENIA GRUP INVEST S.A.**

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **OLTENIA GRUP INVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1096 / 20.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere notificarea cu privire la deschiderea procedurii simplificate a insolvenței pentru S.C. COMTOM S.A. Tomești și la numirea lichidatorului judiciar al acesteia, conform Sentinței nr.742/S/24.06.2010,

având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. COMTOM S.A. Tomești se află în faliment, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. COMTOM S.A. Tomești, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. COMTOM S.A. Tomești (CUI:1954647) începând cu data de 23.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1097 / 20.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul nr.1/2006,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere notificarea cu privire la deschiderea procedurii simplificate a insolvenței pentru S.C. COMTOM S.A.

Tomești și la numirea lichidatorului judiciar al acesteia, conform Sentinței nr.742/S/24.06.2010, având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. COMTOM S.A. Tomești se află în faliment, având în vedere Decizia nr.1096/20.08.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. COMTOM S.A. Tomești, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. COMTOM S.A. Tomești, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. COMTOM S.A. Tomești (CUI:1954647) începând cu data de 23.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1098 / 20.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere Certificatul de radiere nr.21695/23.07.2010 prin care S.C. AGROMEC CIREȘU S.A. Brăila a fost radiată din Registrul Comerțului în baza Rezoluției nr.5158/07.07.2010, ca urmare a încheierii procedurii falimentului, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. AGROMEC CIREȘU S.A. Brăila, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROMEC CIREȘU S.A. Brăila (CUI:2277556) începând cu data de 23.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1099 / 20.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul nr.1/2006, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere Certificatul de radiere nr.21695/23.07.2010 prin care S.C. AGROMEC CIREȘU S.A. Brăila a fost radiată din Registrul Comerțului în baza Rezoluției nr.5158/07.07.2010, ca urmare a încheierii procedurii falimentului, având în vedere Decizia nr.1098/20.08.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROMEC CIREȘU S.A. Brăila, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. AGROMEC CIREȘU S.A. Brăila, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. AGROMEC CIREȘU S.A. Brăila (CUI:2277556) începând cu data de 23.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1100 / 20.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC, potrivit cărora S.C. VALAHIA S.A. Argeș este în lichidare, având în vedere informațiile transmise la C.N.V.M. de ORC Argeș, din care reiese faptul prin Încheierea nr.6617/23.11.2006 pronunțată de către Tribunalul Argeș, împotriva debitoarei S.C. VALAHIA S.A. Argeș s-a deschis procedura dizolvării de drept, iar în baza cererii nr.38384 din 01.06.2007 a ORC Argeș, judecătorul delegat prin Încheierea nr.4461/06.06.2007 a dispus numirea lichidatorului judiciar al acestui emitent, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. VALAHIA S.A. Argeș, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. VALAHIA S.A. Argeș (CUI:162649) începând cu data de 23.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1101 / 20.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC, potrivit cărora S.C. VALAHIA S.A. Argeș este în lichidare,

având în vedere informațiile transmise la C.N.V.M. de ORC Argeș, din care reiese faptul prin Încheierea nr.6617/23.11.2006 pronunțată de către Tribunalul Argeș, împotriva debitoarei S.C. VALAHIA S.A. Argeș s-a deschis procedura dizolvării de drept, iar în baza cererii nr.38384 din 01.06.2007 a ORC Argeș, judecătorul delegat prin Încheierea nr.4461/06.06.2007 a dispus numirea lichidatorului judiciar al acestui emitent,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. VALAHIA S.A. Argeș, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. VALAHIA S.A. Argeș (CUI:162649) începând cu data de 23.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1102 / 20.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.87 alin.(4) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

ca urmare a transmiterii de către S.C. ȘOFERUL AMATOR S.A. Satu Mare a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 05.03.2010 de transformare a societății din S.A. în S.R.L.,

ca urmare a „Notei privind hotărârea de retragere de la tranzacționarea pe piața de capital a acțiunilor emise de S.C. ȘOFERUL AMATOR S.A. Satu Mare și radierea acestora din evidența C.N.V.M.”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ȘOFERUL AMATOR S.A. Satu Mare (CUI:641030) începând cu data de 24.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1103 / 20.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.87 alin.(4) lit. b) și art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

ca urmare a transmiterii de către S.C. ȘOFERUL AMATOR S.A. Satu Mare a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 05.03.2010 de transformare a societății din S.A. în S.R.L.,

având în vedere Decizia nr.1102/20.08.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ȘOFERUL AMATOR S.A. Satu Mare,

ca urmare a „Notei privind hotărârea de retragere de la tranzacționarea pe piața de capital a acțiunilor emise de S.C. ȘOFERUL AMATOR S.A. Satu Mare și radierea acestora din evidența C.N.V.M.”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. ȘOFERUL AMATOR S.A. Satu Mare (CUI:641030) începând cu data de 24.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1104 / 20.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.43 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,
în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,
având în vedere informațiile furnizate pe site-ul Ministerului Justiției - Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.1441/23.02.2010, prin Sentința nr.9/S/15.01.2010 pronunțată de Tribunalul Covasna, în dosarul 18/119/2005 (591/S/2005), împotriva debitoarei S.C. IAME GRUP S.A. Covasna s-a dispus începerea procedurii falimentului,
ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. IAME GRUP S.A. Covasna”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. IAME GRUP S.A. Covasna (CUI:549425) începând cu data de 24.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 1105 / 20.08.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,
în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,
având în vedere informațiile furnizate pe site-ul Ministerului Justiției - Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.1441/23.02.2010, prin Sentința nr.9/S/15.01.2010 pronunțată de Tribunalul Covasna, în dosarul 18/119/2005 (591/S/2005), împotriva debitoarei S.C. IAME GRUP S.A. Covasna s-a dispus începerea procedurii falimentului,
având în vedere Decizia nr.1104/20.08.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. IAME GRUP S.A. Covasna,
ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. IAME GRUP S.A. Covasna”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. IAME GRUP S.A. Covasna (CUI:549425) începând cu data de 24.08.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

ATESTAT NR. 128 / 17.08.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010
având în vedere NOTA privind notificarea transmisă de FMA (Financial Market Authority) Austria privind prospectul de bază aferent titlurilor de creanță emise de Raiffeisen Centrobank AG,
în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 17.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. confirmă faptul că a luat act de notificarea transmisă de FMA (Financial Market Authority) Austria privind prospectul de bază aferent titlurilor de creanță emise de Raiffeisen Centrobank AG.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 129 / 17.08.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
având în vedere Nota privind notificarea transmisă de CSSF Luxemburg (Commission de Surveillance du Secteur Financier) privind prospectul aferent unor titluri de creanță emise de ERSTE Group Bank AG,
în ședința din data de 17.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. confirmă faptul că a luat act de notificarea transmisă de CSSF Luxemburg (Commission de Surveillance du Secteur Financier) privind prospectul aferent unor titluri de creanță emise de ERSTE Group Bank AG.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 130 / 18.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,
în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,
în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,
în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,
în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,
având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare transmise la C.N.V.M. de către FINANCIAL SERVICES AUTHORITY UK (FSA),
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. unic. Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a firmelor de investiții autorizate de FINANCIAL SERVICES AUTHORITY UK (FSA), prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.130/18.08.2010

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority Uk (FSA)	Smart Live Financial Services LTD	PJM01FISMGBR1042	Dorland House, 14-16 Regent Street, Londra, SW1Y 4PH	art.7 alin.(1) pct. 6 lit. A - a), b), c) și lit. B - d)
2.	Financial Services Authority Uk (FSA)	Stone Futures Limited	PJM01FISMGBR1043	Crown House, Home Gardens, Dartford, Kent, DA1 1DZ	art.7 alin.(1) pct. 6 lit. A - a) și e)

ATESTAT NR. 131 / 20.08.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
având în vedere Nota privind notificarea transmisă de CSSF Luxemburg (Commission de Surveillance du Secteur Financier) privind prospectul aferent emisiunii de obligațiuni de către CREDIT AGRICOLE CIB, CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL PRODUCTS, CREDIT AGRICOL CIB FINANCE ȘI CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS,
în ședința din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. confirmă faptul că a luat act de notificarea transmisă de CSSF Luxemburg (Commission de Surveillance du Secteur Financier) privind prospectul aferent emisiunii de obligațiuni de către CREDIT AGRICOLE CIB, CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL PRODUCTS, CREDIT AGRICOL CIB FINANCE ȘI CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

AVIZ NR. 34 / 18.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu prevederile art.6 alin.(1), art.7, art.7¹ alin.(1) și alin.(1¹) din Titlul VII, Capitolul 2 al Legii nr.247/2005, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere Hotărârea Guvernului nr.73/2010 privind mandatarea reprezentanților statului în Adunarea generală a acționarilor la Societatea Comercială „Fondul Proprietatea” S.A. să aprobe forma finală a Contractului de administrare ce urmează a fi încheiat de societate cu Franklin Templeton Investment Management Limited (Londra),
în baza Deciziei C.N.V.M. nr.254/23.02.2010,
în conformitate cu dispozițiile art.114 alin.(1) lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în baza prevederilor art.4 și art.5 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,
în conformitate cu prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.9 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,
având în vedere documentația transmisă de către S.C. Fondul Proprietatea S.A. prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.8842/25.03.2010, nr.10590/12.04.2010, nr.16532/18.05.2010 și nr.24951/02.08.2010 în scopul înregistrării la C.N.V.M. în categoria alte organisme de plasament colectiv,
în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 17.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se înregistrează S.C. Fondul Proprietatea S.A. în categoria alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.) de tip special, înființat sub forma unei societăți de investiții de tip închis, constituit în scopul acordării despăgubirilor aferente imobilelor care nu pot fi restituite în natură.

Art. 2. S.C. Fondul Proprietatea S.A. se înscrie în Registrul C.N.V.M., Secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip închis, Subsecțiunea 1 - Societăți de investiții de tip închis din România (SIIR) cu nr.PJR09SIIR/400006.

Art. 3. Prezentul aviz își va înceta aplicabilitatea în cazul în care A.G.E.A. convocată pentru datele de 06/17.09.2010 nu aprobă numirea ca administrator unic a Franklin Templeton Investment Management LTD - Sucursala București.

Art. 4. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării către S.C. Fondul Proprietatea S.A. și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

AVIZ NR. 35 / 20.08.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(4) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul art.114 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.185 alin.(1) lit. c) și art.212 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20205/16.06.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificarea adusă documentelor depuse în vederea înregistrării la C.N.V.M. a Fondului Închis de Investiții care atrage în mod public resurse financiare, Raiffeisen Strategii Valutare, în conformitate cu Prospectul de emisiune și Contractul de societate civilă, transmise prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24747/30.07.2010, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

Art. 2. Modificările intervenite în cadrul documentelor Fondului Închis de Investiții Raiffeisen Strategii Valutare, altele decât cele efectuate în vederea alinierii la prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010, vor intra în vigoare începând cu data de 16 septembrie 2010.

Art. 3. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentului aviz.

Art. 4. Investitorii Fondului Închis de Investiții Raiffeisen Strategii Valutare care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, altele decât cele efectuate în vederea alinierii la prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul de 1-15 septembrie, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare menționată la art.3, în termen de 24 de ore de la data publicării.

Art. 6. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării acestuia societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Avizul C.N.V.M. nr.35/20.08.2010

1. Secțiunea 1.3 Durata recomandată a investițiilor din Prospectul de emisiune, se modifică și va avea următorul conținut:

„Având în vedere strategia urmată de Fond se recomandă ca durata investiției să fie de cel puțin 1 an. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate trimestrial.”

2. Ultimul paragraf de la Secțiunea II.1 Generalități din Prospectul de emisiune se va completa cu denumirea **Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Confort Seria 2**.

3. Secțiunea II.2. Conducerea societății de administrare din Prospectul de emisiune, se modifică și va avea următorul conținut:

„Felicia Victoria Popovici, certificata CFA, PRM⁴, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute și al Asociației CFA România, cu experiență de peste 10 ani în piața de capital, specializare în domeniul analizei financiare și al administrării riscului.

⁴PRM (Professional Risk Manager) - Certificarea Professional Risk Manager (PRMTM) atestă cunoștințele și angajamentul către cel mai înalt standard de profesionalism, integritate și bune practici în domeniul risc managementului. PRM este administrat de către Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) și este un standard recunoscut la nivel internațional.”

4. A doua teza a paragrafului 4 de la Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. b) Procedura răscumpărării și plății unităților de fond, din Prospectul de emisiune și a paragrafului 7 de la Secțiunea 5. Procedurile răscumpărării unităților de fond, din Contractul de societate civilă, având următorul conținut se elimină:

„Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale.”

5. Secțiunea IV.2. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond, lit. f) Distribuția primul și al doilea paragraf din Prospectul de emisiune, se modifică și va avea următorul conținut:

„Unitățile de fond pot fi achiziționate de la punctele de distribuție enumerate în anexă.”

6. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.1 din Prospectul de emisiune, se elimină următoarele prevederi:

„Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, sunt evaluate în activul net al O.P.C la valoarea 0;”

7. Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului, lit. a) Reguli de evaluare a activelor, paragraful 1 pct.2 din Prospectul de emisiune, se completează astfel:

„În vederea evaluării valorilor mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a valorilor mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile, precum și a valorilor mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare respective din portofoliu fondului. În cazul în care societatea de administrare nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, aceste valori mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea zero și înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.”

8. Secțiunea IV.6 Regimul fiscal paragraful 4 din Prospectul de emisiune, se elimină următoarele prevederi:

„Impozitul se calculează prin aplicarea unei cote de 16% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra câștigului net realizat la răscumpărarea unităților de fond deținute o perioadă mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobândirii. La data modificării prezentului Prospect, pentru câștigurile obținute ca urmare a răscumpărărilor efectuate în cursul anului 2009 nu se percepe impozit.”

9. Se introduce o anexă la Prospectul de emisiune, având următorul conținut:

„Societatea de administrare a investițiilor a încheiat Contract de Distribuție a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A. cu sediul central în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, sector 1, distribuția unităților de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Subscrierile se pot face și prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A.
