

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 20.09.2010 - 24.09.2010

ORDONANȚA NR. 414 / 21.09.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) 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 baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1080/20.08.2010,

având în vedere litigiile în instanță având ca obiect anularea majorării capitalului social hotărâtă de AGEA a S.C. COMTOP S.A. Toplița din data de 20.11.2000,

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, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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 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 **21.09.2010**, pachetul de 5.144.540 de acțiuni emise de S.C. COMTOP S.A. Toplița (CF:535276) ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 20.11.2000, acțiuni deținute de S.C. BRADUL S.R.L.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

ORDONANȚA NR. 415 / 21.09.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) 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 baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1080/20.08.2010,

având în vedere litigiile în instanță având ca obiect anularea majorării capitalului social hotărâtă de AGEA a S.C. BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET S.A. București din data de 29.11.2004,

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, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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 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 **21.09.2010**, pachetul de 2.316.141 de acțiuni emise de S.C. BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET S.A. București (CUI:1573170) și deținute de A.V.A.S.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

ORDONANȚA NR. 416 / 21.09.2010

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,

având în vedere rezultatele investigației derulate cu privire la activitatea contului unui client al SSIF Broker S.A. se rețin următoarele:

1. SSIF Broker S.A. Cluj nu a remis formularul de raportare privind administrarea portofoliului potrivit art.123 alin.(3) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și prevăzut la art.10 pct.14 în contractul de intermediere încheiat la data de 16.07.2007 între client și SSIF Broker S.A. Cluj prin ASIF Vlaicu Bogdan, fapta constituind încălcarea prevederilor art.123 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;

2. SSIF Broker S.A. Cluj nu a stabilit un prag acceptat de pierdere în condițiile administrării portofoliului acestuia la depășirea căruia clientul trebuia informat, fapta constituind încălcarea prevederilor art.124 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

În conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, domnul Vlaicu Bogdan, agent de servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj, autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.216/16.01.2006, putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor constatate.

În baza 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 și 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 direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în valoare de 500 de lei domnul Vlaicu Bogdan, în calitate de fost agent de servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj.

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. - Direcția Monitorizare și Investigare, în termen de 30 de zile de la achitarea 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 sancțiunii.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Vlaicu Bogdan.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei și se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 417 / 21.09.2010

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 2/14.01.2010,

având în vedere:

- raportul Compartimentului de control intern înregistrat la S.S.I.F. Broker S.A. Cluj cu nr.5840/09.10.2009;
- raportul Compartimentului de control intern înregistrat la S.S.I.F. Broker S.A. Cluj cu nr.4927/24.08.2009;
- raportul de control intern aferent anului 2008 - întocmit de către dl Enache Stefan Lucian în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern în cadrul sucursalei București a S.S.I.F. Broker S.A.;
- nota explicativă transmisă de către dl Enache Stefan Lucian,

se rețin următoarele deficiențe în activitatea desfășurată de către dl Enache Stefan Lucian, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Broker S.A. - Sucursala București:

- fondurile unei cliente au fost prejudiciate, fapta constituind încălcarea prevederilor art.90 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- la dosarul unui client nu se regăsesc pentru tranzacțiile efectuate pe contul acestuia pe piața BVB, în perioada 14.03.2008-04.07.2008, următoarele documente:
 - cererea de deschidere de cont, încălcând prevederile art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005, prevederi abrogate prin prevederile art.113 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 - contractul de intermediere, încălcând prevederile art.112 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 - documentul de prezentare, încălcând prevederile art.83 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005, prevederi preluate prin prevederile art.110 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 - formularele de ordin, pentru fiecare tranzacție efectuată după data de 13.03.2008, încălcând prevederile art.121 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 - formularele de raportare privind administrarea portofoliului, încălcând prevederile art.123 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

În conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, domnul Enache Stefan Lucian în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj, autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.733/21.05.2007, Decizie retragere nr.2369/26.11.2007, Decizie reautorizare C.N.V.M. nr.640/02.04.2008, Decizie retragere nr.1438/05.10.2009, putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor constatate, în conformitate cu prevederile art.76 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

În baza 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 și 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 direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în valoare de 500 de lei domnul Enache Stefan Lucian, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj.

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. - Direcția Monitorizare și Investigare, în termen de 30 de zile de la achitarea 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 sancțiunii.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Enache Stefan Lucian.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei și se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 422 / 22.09.2010

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 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1080/20.08.2010,

având în vedere adresa BROADHURST INV. LTD înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33598/21.09.2009, cu privire la anunțul de publicație de vânzare mobilă nr.691/01.09.2009, publicat de Biroul Executorului Judecătoresc Culea și Dumitrache potrivit căruia pachetul de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București va face obiectul vânzării prin licitația publică ce va fi organizată în data de 24.09.2009, ora 16.00, la sediul Biroul Executorului Judecătoresc Culea și Dumitrache,

în baza prevederilor art.96 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale și a prevederilor art.2 și art.4 din Regulamentul C.N.V.M. nr.9/2006 privind executarea contractelor de garanție reală mobilă având ca obiect valori mobiliare admise la tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare,

în temeiul prevederilor art.1, 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 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, se emite următorul act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Începând cu data de **22.09.2010**, un pachet de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București, se blochează, ca măsură asiguratorie, pentru o perioadă de două săptămâni în vederea protecției potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul executării silite.

Art. 2. Executarea silită a pachetului de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București se va realiza cu respectarea prevederilor art.96 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005, ale art.2 și art.4 din Regulamentul C.N.V.M. nr.9/2006, prin vânzarea acestora numai pe o piață reglementată și printr-un intermediar autorizat de C.N.V.M.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

ORDONANȚA NR. 427 / 22.09.2010

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 2/14.01.2010,

având în vedere rezultatele investigației derulate cu privire la activitatea contului unui client al SSIF Broker S.A., se rețin următoarele:

1. clientul a fost gestionat de către ASIF Dorin Poloșan de la începutul activității sale și până la data încheierii relațiilor de muncă ale ASIF-ului cu S.S.I.F. Broker S.A. Cluj, potrivit raportului Compartimentului de control intern al SSIF Broker S.A. Cluj, înregistrat la societate cu nr.239/14.01.2010;
2. ordinele de tranzacționare au fost introduse în perioada 30.03.2005-12.05.2009 pe contul clientului în cauză de către domnul Poloșan Ioan Dorin, potrivit istoricului tranzacțiilor transmis de către BVB;
3. din documentele transmise de client, referitoare la relația sa cu SSIF Broker S.A. Cluj, reiese că:
 - înscrisul ce poartă titlul CONTRACT datat cu 30.03.2005, nu conține nici unul din elementele prevăzute la art.80 din Regulamentul 15/2005 în vigoare la acea dată, prevederi preluate prin art.112 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 - înscrisul ce poartă titlul CERERE DE DESCHIDERE DE CONT PENTRU PERSOANELE FIZICE nu conține elementele prevăzute la art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005 în vigoare la acea dată, prevederi preluate prin art.113 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. domnul Poloșan Ioan Dorin a introdus ordine de tranzacționare în platforma electronică ELTRANS în anul 2006 pe contul clientului în cauză, potrivit istoricului tranzacțiilor transmis de către BMFMS.

Astfel, domnul Polosan Ioan Dorin, agent de servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj, a efectuat operațiuni pe BVB și BMFMS în contul unui client, fără autorizația scrisă expresă a acestuia, fapta reprezentând o încălcare a prevederilor art.163 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 coroborat cu prevederile art.2 alin.(2) pct.c) din Dispunerea de măsuri nr.5/26.03.2009, fiind calificate ca practică frauduloasă.

Prin Ordonanțele C.N.V.M. nr.155/02.04.2010, nr.197/23.04.2010 și respectiv nr.250/04.06.2010, domnul Polosan Ioan Dorin a fost convocat la audiere în vederea prezentării spețelor investigate de către C.N.V.M., precum și a clarificării situației clientului în cauză, însă acesta nu s-a prezentat. Potrivit art.5 al Ordonanțelor C.N.V.M. nr.155/02.04.2010, nr.197/23.04.2010 și respectiv nr.250/04.06.2010, neprezentarea se sancționează conform legii.

În conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, domnul Poloșan Ioan Dorin, agent de servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj, autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1470/18.03.2004, putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor constatate.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) și lit. d) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, adoptată și modificată prin Legea nr.514/2002, art.271, art.272 lit. a) și lit. c), art.273 alin.(1) lit. b) și lit. c) pct.3, art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și a prevederilor art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, lit. b) pct.3, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, art.5 al Ordonanțelor C.N.V.M. nr.155/02.04.2010 și respectiv nr.197/23.04.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 22.09.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în valoare de 2.000 de lei și interzicerea, pentru o perioadă de 3 ani, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004, domnul Polosan Ioan Dorin, agent de servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj.

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. - Direcția Monitorizare și Investigare, în termen de 30 de zile de la achitarea 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 sancțiunii.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Poloșan Ioan Dorin.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei și se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 428 / 24.09.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat 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,

în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

în baza prevederilor art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat 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 revocarea autorizației de funcționare ca societate de administrare a investițiilor a S.C. PACTINVEST S.A. (societate radiată din evidențele oficiului registrului comerțului la data de 26.04.2010),

ținând cont de faptul că S.C. PACTINVEST S.A. nu și-a îndeplinit obligația de a transfera atribuțiile și operațiunile specifice activității de administrare, inclusiv registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare, contractele și orice alte documente, în original, ale Fondului Național RETCON către societatea de administrare a investițiilor numită de C.N.V.M.,

având în vedere desemnarea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. în calitate de administrator al Fondului Național RETCON,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

Dispune:

Art. 1. Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile de acțiuni deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.

Art. 2. Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile bancare deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.

Art. 3. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data de 27.09.2010.

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 măsurilor dispuse prin prezenta ordonanță.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată către Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., S.C. Depozitarul Central S.A. și băncilor care au confirmat existența unor conturi bancare în numele Fondului Național Retcon și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu IOIA

DECIZIA NR. 1190 / 20.09.2010

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 cu modificările și completările ulterioare, precum și a art.87 alin.(4) lit. b) 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.1080/20.08.2010,
ca urmare a transmiterii documentelor S.C. HORTIPROD S.A. Bacău referitoare la Hotărârea AGEA din data 10.02.2009
privind transformarea formei juridice a societății în societate cu răspundere limitată, publicată în Monitorul Oficial al României,
Partea a IV-a, nr.1595/18.03.2009 și înregistrată la ORC prin CIM nr.10242/05.03.2009,
ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționarea și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de
S.C. HORTIPROD S.A. Bacău, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. HORTIPROD S.A. Bacău (CUI:3414260) începând cu data de 22.09.2010.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 1191 / 20.09.2010

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 cu modificările și completările ulterioare, 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,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1080/20.08.2010,
ca urmare a transmiterii documentelor S.C. HORTIPROD S.A. Bacău referitoare la Hotărârea AGEA din data 10.02.2009 privind transformarea formei juridice a societății în societate cu răspundere limitată, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.1595/18.03.2009 și înregistrată la ORC prin CIM nr.10242/05.03.2009,

având în vedere Decizia nr.1190/20.09.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. HORTIPROD S.A. Bacău,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționarea și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. HORTIPROD S.A. Bacău, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. HORTIPROD S.A. Bacău (CUI:3414260) începând cu data de 22.09.2010.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 1192 / 20.09.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 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 conformitate cu prevederile art.179 din Legea nr.297/2004 coroborat cu cele ale art.9 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

ca urmare a adresei S.S.I.F. BT SECURITIES S.A. Cluj-Napoca înregistrată la C.N.V.M. cu nr.29290/10.09.2010,

având în vedere prerogativele conferite prin Decizia C.N.V.M. nr.1080/20.08.2010 se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă amendamentul la prospectul simplificat de ofertă secundară de vânzare de acțiuni deținute de Bucur Idifta și Bărbăte Adrian la S.C. VES S.A. Sighișoara (Decizia C.N.V.M. nr.948/23.07.2010).

Amendamentul constă în prelungirea perioadei de derulare a ofertei cu 70 de zile lucrătoare, până în data de 12.01.2011, inclusiv.

Art. 2. Celelalte caracteristici ale prospectului simplificat de ofertă rămân neschimbate.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 1193 / 20.09.2010

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 baza dispozițiilor 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.19, art.20, art.21, art.22, art.24 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în temeiul art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare VENTRUST INVESTMENT S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28152/31.08.2010, completată prin adresa nr.29711/16.09.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnul **Ștefanca Toader** având Atestatul profesional nr.1732/14.09.2005, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **VENTRUST INVESTMENT S.A.** cu sediul social situat în Târgu Mureș, str. Gheorghe Doja nr.30/2, jud. Mureș.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **Ștefanca Toader** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/240776 în calitate de agent delegat.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **VENTRUST INVESTMENT S.A.** are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.1 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 ei către societatea de servicii de investiții financiare **VENTRUST INVESTMENT S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1194 / 20.09.2010

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 BT SECURITIES S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28213/01.09.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ADEL/120636**, care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent delegat a domnului **Onău Vasile-Dacian**, autorizat în numele societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, bd. 21 Decembrie 1989 nr.104, jud. Cluj.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **Onău Vasile-Dacian** în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, cu nr.PFR02ASIF/122381.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare BT SECURITIES 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 BT SECURITIES S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1195 / 20.09.2010

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) 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 cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare BT SECURITIES S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28207/01.09.2010,

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 **Leist Iulia-Teodora**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia C.N.V.M. nr.2262/21.11.2007, în numele societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, bd. 21 Decembrie 1989 nr.104, jud. Cluj.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/321704** care atestă înscrierea în Registrul public al C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **Leist Iulia-Teodora**.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1196 / 20.09.2010

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) și art.9 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 BT SECURITIES S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28369/02.09.2010, completată prin adresele nr.28369/02.09.2010, completată prin adresele nr.28588/03.09.2010 și nr.29326/13.09.2010,

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 BT SECURITIES S.A., ca urmare a desființării sediului secundar (agenție) din **Galați**, str. Petru Rareș nr.12, bl.B7, sc.6, ap.51, parter, jud. Galați.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare BT SECURITIES 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 BT SECURITIES S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1197 / 20.09.2010

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 BT SECURITIES S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28370/02.09.2010, completată prin adresele nr.28587/03.09.2010, nr.28755/06.09.2010, nr.28892/07.09.2010 și nr.29326/13.09.2010,

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 **BT SECURITIES S.A.** ca urmare a înființării sediului secundar (agenție) din **Galați**, str. Brăilei nr.158, bl.A8, parter, jud. Galați.

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 **BT SECURITIES S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1199 / 21.09.2010

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 și art.43 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1080/20.08.2010,

având în vedere informațiile furnizate de ONRC conform cărora **S.C. USAM S.A. București** se află în lichidare, precum și Încheierea nr.1657/08.01.2009 prin care a fost înregistrat la registrul comerțului actul de numire al lichidatorului judiciar al acesteia,

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

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de **S.C. USAM S.A. București** (CUI:3025840) începând cu data de 22.09.2010.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 1200 / 21.09.2010

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, cu modificările și completările ulterioare, precum 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.1080/20.08.2010,

având în vedere informațiile furnizate de ONRC conform cărora **S.C. USAM S.A. București** se află în lichidare, precum și Încheierea nr.1657/08.01.2009 prin care a fost înregistrat la registrul comerțului actul de numire al lichidatorului judiciar al acesteia, având în vedere Decizia nr.1199/21.09.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de **S.C. USAM 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. USAM 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. USAM S.A. București** (CUI:3025840) începând cu data de 22.09.2010.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 1201 / 21.09.2010

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.1080/20.08.2010,

având în vedere notificarea cu privire la deschiderea procedurii simplificate a falimentului pentru **S.C. METAPLAST S.A. Buzău** și la numirea lichidatorului judiciar al acesteia, conform Sentinței nr.815/21.07.2010,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de **S.C. METAPLAST S.A. Buzău**, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de **S.C. METAPLAST S.A. Buzău** (CUI:1154750) începând cu data de 22.09.2010.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 1202 / 21.09.2010

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.1080/20.08.2010,

având în vedere notificarea cu privire la deschiderea procedurii simplificate a falimentului pentru **S.C. METAPLAST S.A. Buzău** și la numirea lichidatorului judiciar al acesteia, conform Sentinței nr.815/21.07.2010,

având în vedere Decizia nr.1201/21.09.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de **S.C. METAPLAST S.A. Buzău**,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de **S.C. METAPLAST S.A. Buzău**, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de **S.C. METAPLAST S.A. Buzău** (CUI:1154750) începând cu data de 22.09.2010.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 1204 / 21.09.2010

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 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.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și Dispunerii de măsuri nr.8/2006,
ca urmare a transmiterii de către **S.C. TRANSPORT AUTO MARFĂ S.A. Târgu Mureș** a documentelor referitoare la
Hotărârea AGEA din data de 19.03.2010 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în
Monitorul Oficial al României, Partea a IV a, nr.1530/12.04.2010 și înregistrată la ORC prin CIM nr.12274/31.03.2010,
având în vedere Atestatul nr.141/21.09.2010 prin care s-a luat act de CIM nr.12274/31.03.2010,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 21.09.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de **S.C. TRANSPORT AUTO MARFĂ S.A. Târgu Mureș** (CUI:1205411) începând cu data de 27.09.2010.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1205 / 21.09.2010

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. Carpatica Asset Management S.A., transmisă prin adresa înregistrată la
C.N.V.M. cu nr.20682/22.06.2010, completată prin adresele nr.24910/02.08.2010, nr.25450/06.08.2010, nr.26482/16.08.2010,
nr.28279/01.09.2010 și nr.29102/09.09.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.09.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Carpatica Global, în conformitate cu Actele adiționale
la Contractul de societate civilă, Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat și Regulile fondului transmise prin adresa înregistrată
la C.N.V.M. cu nr.28279/01.09.2010, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Carpatica Global, în forma transmisă prin
adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28279/01.09.2010.

Art. 3. Societatea S.A.I. Carpatica 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
Carpatica Global, 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 Carpatica Global, 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. Carpatica 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. Carpatica Asset Management S.A. și se publică în
Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Gabriela Victoria ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.1205/21.09.2010

I. Modificări intervenite în cadrul Prospectului de emisiune al FDI Carpatica Global

1. a) Al doilea, al cincilea și al șaselea paragraf din introducere se modifică și vor avea următorul conținut:

„Rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010.”

„Informații complete privind Fondul deschis de investiții Carpatica GLOBAL se pot obține de la sediul Societății de Administrare a Investițiilor
CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. cu sediul în Sibiu, str. Dorului nr.20, etaj 4, ap.25A, tel. +(40)369 430532, fax: +(40)369 430533,
la unitățile Băncii Comerciale Carpatica S.A., ale SSIF Carpatica Invest S.A., la agenții de distribuție și la punctele de lucru ale distribuitorilor
autorizați, pe website-ul www.sai-carpatica.ro sau la adresa de e-mail office@sai-carpatica.ro.”

„Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, și vor fi puse la dispoziția acestora la toate unitățile
Băncii Comerciale Carpatica S.A., SSIF Carpatica Invest S.A. la agenții de distribuție și la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați. Publicarea

acestor rapoarte se face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul www.sai-carpatica.ro. Notificări ale societății de administrare către investitori cu privire la activitatea Fondului deschis de investiții Carpatica GLOBAL vor fi publicate în cotidianul «Bursa».

1. b) Al patrulea paragraf din introducerea, având următorul conținut, se elimină:

„Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor persoanelor fizice sau juridice, române sau străine, și se adresează în special investitorilor mai conservatori, care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile de piață de capital și care doresc obținerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obține prin constituirea de depozite pe piața financiar - bancară.”

2. Al cincilea paragraf de la punctul 1.1 Date generale având următorul conținut, se elimină:

Alături de administrarea fondurilor deschise de investiții sus menționate, **Societatea de administrare** are în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deținute de fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art.7 alin.(1) pct.14¹ din OUG nr.99/2006 modificată și completată prin Legea nr.227/2007 și servicii conexe reprezentate de consultanță de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare.”

3. Punctul 1.3 Consiliul de administrație, conducătorii și înlocuitorii, se modifică și va avea următorul conținut:

„Consiliul de administrație al Societății de administrare este compus din trei membri și anume:

- > Ciobanasiu George Romeo, Președinte al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director General Adjunct în cadrul Băncii Comerciale Carpatica S.A. și are o experiență profesională de 9 ani în domeniul financiar-bancar;
- > Veltan Ilie Marius, membru al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director Executiv al SSIF Carpatica Invest S.A. și are o experiență profesională de 11 ani în domeniul financiar-bancar;
- > Nișoara Ioan Lucian, membru al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director al Direcției Trezorerie din cadrul Băncii Comerciale Carpatica S.A. și are o experiență profesională de 11 ani în domeniul financiar-bancar.

Conducerea efectivă a activității Societății de administrare este asigurată de două persoane fizice denumite Conducători, împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a societății și investite cu competența de a angaja răspunderea societății. Aceștia sunt:

- > Neamtu Alexandrina Florentina, Director General, are experiență profesională de peste 8 ani în sistemul financiar bancar, cu specializări în domeniul pieței de capital și al analizei investițiilor și managementul riscului;
- > Keran Constantin Florin, Director General Adjunct, are experiență profesională de peste 8 ani în sistemul financiar bancar, cu specializări în domeniul pieței de capital și al analizei investițiilor și managementul riscului.

Conform Actului Constitutiv și Reglementărilor interne ale Societății de administrare, cei doi conducători se vor înlocui reciproc pe perioada absenței unuia dintre ei.”

4. Punctul 3.2. Descrierea Obiectivelor Fondului - Obiectivele financiare și politica de investiții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Fondul se adresează în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice române sau străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat cunoștință de conținutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele C.N.V.M. și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată.

Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările C.N.V.M., **politica de investiții** a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active.

În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maximum 35% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu-scăzut și care doresc obținerea unor randamente superioare ratei inflației.”

5. La punctul 3.2 Descrierea obiectivelor Fondului - Principalele categorii de instrumente financiare, se modifică expunerea pe acțiuni, se modifică al treilea paragraf și se introduce un nou paragraf având următorul conținut:

” > acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată - maximum 35% din activul Fondului”

„Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții adverse ale piețelor financiare, Societatea de administrare poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau a titlurilor emise de stat, în scopul protecției investitorilor (în astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții).”

„Fondul va putea investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale, sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene. În cazul în care fondul va investi 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, acesta va solicita acordul C.N.V.M. cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.”

6. Punctul 3.2. Descrierea Obiectivelor Fondului - Factorii de risc, se modifică și va avea următorul conținut:

„Investiția în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

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

- > riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar etc.;

> riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.”

7. Al șaselea paragraf de la punctul 3.4 Unități de fond, se modifică și va avea următorul conținut:

„Investitorii Fondului au următoarele obligații:

- > să-și însușească prevederile Documentelor Fondului;
- > să verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere/răscumpărare a unităților de fond în momentul în care acestea vor fi completate;
- > să se informeze continuu despre modificările intervenite în Documentele Fondului;
- > să achite comisioanele de subscriere și răscumpărare dacă este cazul.”

8. Al cincilea, al nouălea și al unsprezecelea paragraf de la punctul 3.5 Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond - Procedura de subscriere, se modifică și va avea următorul conținut:

„Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului”.

„În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare și distribuitorii fondului, cu excepția agenților de distribuție, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor vărsăminte.”

„Diferența dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 și 0,3 lei, va rămâne la dispoziția Fondului.”

9. La punctul 3.5 Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond, se introduce un subcapitol nou, Program prestabilit de subscrieri, având următorul conținut:

„Investitorii fondului FDI Carpatica Global pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minimum 200 de lei) și perioadă de investire (minimum un an). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament.

În perioada de investire se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI Carpatica Asset Management oferă investitorului un premiu în unități de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta.

- premiul în unități de fond se calculează astfel:

$$\text{Număr unități de fond} = (\text{suma prestabilită a fi plătită lunar} * 10\% * \text{nr. ani}) / \text{VUAN}$$

SAI Carpatica Asset Management va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.”

10. La punctul 3.5 Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond - Procedura de răscumpărare, se modifică paragraful al patrulea și al șaselea și se introduce un paragraf nou având următorul conținut:

„Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor/agenților de distribuție sau Societății a Cererii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unități sau valoarea care se răscumpără”

„Din valoarea totală răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale.”

„În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.”

11. La punctul 3.5 Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond, subpunctul Transferul unităților de fond având următorul conținut se elimină:

„Investitorul poate cere în orice moment transferul unităților de fond în unități ale altui fond deschis de investiții administrat de Societate. Transferul unităților de fond este realizat prin răscumpărarea unităților menționate deținute, cuplat cu subscrierea valorii rezultate după aplicarea impozitului legal.”

12. La punctul 3.5 Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond - Distribuitorii unităților de fond, se introduce un paragraf nou având următorul conținut:

„Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, avizate de către C.N.V.M. și înscrise în Registrul C.N.V.M. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul www.sai-carpatica.ro.

13. Punctul 3.6 Determinarea valorii activelor nete ale Fondului - Reguli de evaluare a activelor se completează astfel:

„În cazul în care SAI nu obține situațiile financiare pentru valorile mobiliare aflate în portofoliul Fondului, în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, acestea vor fi incluse în active la valoarea zero.

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.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data ex-dividend. 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 O.P.C.-urilor, 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:

$$\text{Valoarea teoretică a dreptului de preferință} = (\text{prețul de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})]$$
, 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 O.P.C-urilor 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.

Valorile mobiliare nou emise, care urmează a fi tranzacționate, și a căror listare pe o piață reglementată nu a fost asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune vor fi reîncadrate la valori mobiliare netranzacționate.”

14. La punctul 3.7 Comisioane și alte cheltuieli - Comisioane suportate de către investitori, se modifică a doua liniuță din paragraful al doilea și se introduce un nou paragraf, având următorul conținut:

”
> 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 45 de zile;
> 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată pentru subscrierea în altă entitate administrată de Societatea de administrare.”

„În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.”

15. Al treilea paragraf de la punctul 3.7 Comisioane și alte cheltuieli - Cheltuieli suportate de către Fond, se modifică și va avea următorul conținut:

„Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum 0,2% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.”

16. Al treilea paragraf de la punctul 3.9 Regimul fiscal, se modifică și va avea următorul conținut:

„Pentru investitorii persoane fizice fondul va aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor, în vigoare la data cererii de răscumpărare.”

17. Punctul 3.11 Grupul financiar din care face parte societatea, se modifică și va avea următorul conținut:

„SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. face parte din Grupul Financiar Carpatica care include și următoarele societăți:

> Banca Comercială Carpatica S.A.

> SSIF Carpatica Invest S.A.”

18. Al patrulea paragraf de la punctul 4. Datele distribuirii rapoartelor și a situațiilor contabile, având următorul conținut se elimină:

„Publicarea rapoartelor semestriale și a raportului anual ale Societății de administrare privind administrarea Fondului inclusiv a situațiilor financiare, se va face în termen de 2 luni pentru raportul semestrial și în termen de 4 luni pentru raportul anual, termenele încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care acestea se referă”.

19. Ultimul paragraf de la punctul 6. Alte dispoziții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Prezentul prospect de emisiune a fost întocmit la data de 06.03.2008 și este rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”.

II. Modificări intervenite în cadrul Prospectului simplificat al FDI Carpatica Global

1. Paragraful al cincilea de la punctul 1.1 Identitatea fondului, se modifică și va avea următorul conținut:

„Rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”.

2. La punctul 1.5 Distribuitorii unităților de fond, se introduce un paragraf nou și va avea următorul conținut:

„Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, avizate de către C.N.V.M. și înscrise în Registrul C.N.V.M. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul www.sai-carpatica.ro.”

3. Punctul 2. Informații cu privire la investițiile Fondului - 2.1 Obiectivele financiare, se modifică și va avea următorul conținut:

„Fondul urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele C.N.V.M. și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată.”

4. Punctul 2. Informații cu privire la investițiile Fondului - 2.2 Politica de investiții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările C.N.V.M., politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active.

În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maximum 35% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.”

5. A treia liniuță de la primul paragraf, precum și al treilea paragraf de la punctul 2. Informații cu privire la investițiile Fondului - Principalele categorii de instrumente financiare, se modifică și vor avea următorul conținut:

”
> acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată - maximum 35% din activul Fondului
Fondul va putea investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene.

În cazul în care fondul va investi 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, acesta va solicita acordul C.N.V.M. cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.”

6. Primul paragraf de la punctul 2. Informații cu privire la investițiile Fondului - 2.3. Profilul investitorului, se modifică și va avea următorul conținut:

„Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor persoanelor fizice și juridice, române sau străine, și se adresează investitorilor dispuși să își asume un nivel mediu-scăzut de risc datorită expunerii scăzute pe piața de capital. Randamentul unităților de Fond depinde de politica de investiții a Fondului. O descriere mai detaliată a riscurilor poate fi găsită în prospectul de emisiune al fondului.”

7. A doua liniuță din paragraful al doilea de la punctul 3. Comisioane și alte cheltuieli - Comisioane suportate de investitori, se modifică și se introduce un nou paragraf având următorul conținut:

” > 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 45 de zile;
> 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată pentru subscrierea în altă entitate administrată de Societatea de administrare.”

„În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.”

8. Al treilea paragraf de la punctul 3. Comisioane și alte cheltuieli - Cheltuieli suportate de către fond, se modifică și va avea următorul conținut:

„Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum 0,2% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.”

9. Al treilea paragraf de la punctul 4. Regimul fiscal, se modifică și va avea următorul conținut:

„Pentru investitorii persoane fizice fondul va aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor, în vigoare la data cererii de răscumpărare.”

10. Paragrafele al cincilea, al nouălea și al unsprezecelea de la punctul 5.1 Procedura de subscriere, se modifică și va avea următorul conținut:

„Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului”.

„În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare și distribuitorii fondului, cu excepția agenților de distribuție, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor vărsăminte.”

„Diferența dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 și 0,3 lei, va rămâne la dispoziția Fondului.”

11. După punctul 5.1 se introduce un nou punct 5.2 Program prestabilit de subscrieri și se renumerează subcapitolele următoare

„Investitorii fondului FDI Carpatica Global pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minimum 200 de lei) și perioadă de investire (minimum un an). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament.

În perioada de investire se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI Carpatica Asset Management oferă investitorului un premiu în unități de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta.

- premiul în unități de fond se calculează astfel:

Număr unități de fond = (suma prestabilită a fi plătită lunar * 10% * nr. ani) / VUAN

SAI Carpatica Asset Management va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.”

12. Paragrafele al patrulea și al șaselea de la punctul 5.1 Procedura de răscumpărare, se modifică și se introduce un nou paragraf având următorul conținut:

„Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor/agenților de distribuție sau Societății a Cererii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unități sau valoarea care se răscumpără.”

Din valoarea totală răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale.

„În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.”

13. Punctul 5.3 Transferul unităților de fond, având următorul conținut, se elimină:

„Investitorul poate cere în orice moment transferul unităților de fond în unități ale altui fond deschis de investiții administrat de Societate. Transferul unităților de fond este realizat prin răscumpărarea unităților menționate deținute, cuplat cu subscrierea valorii rezultate după aplicarea impozitului legal.”

14. Al patrulea paragraf de la punctul 5.4. Datele distribuirii rapoartelor și a situațiilor contabile, având următorul conținut, se elimină

„Publicarea rapoartelor semestriale și a raportului anual ale Societății de administrare privind administrarea Fondului inclusiv a situațiilor financiare, se va face în termen de 2 luni pentru raportul semestrial și în termen de 4 luni pentru raportul anual, termenele încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care acestea se referă”.

15. Ultimul paragraf de la punctul 6. Alte dispoziții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Prezentul prospect simplificat de emisiune a fost întocmit la data de 06.03.2008 și este rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”.

III. Modificări intervenite în cadrul Contractului de societate civilă al FDI Carpatica Global

1. Punctul 4.1 Obiectivele financiare, se modifică și va avea următorul conținut:

„Fondul urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele C.N.V.M. și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată.”

2. Primul paragraf de la punctul 4.2 Politica de investiții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările C.N.V.M., politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active.

În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maximum 35% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu-scăzut care doresc obținerea unor randamente superioare ratei inflației.”

3. Paragraful al șaptelea de la punctul 6. Societatea de administrare a Fondului - Responsabilitatea Societății de administrare, se modifică și va avea următorul conținut:

„Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum 0,2% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.”

4. Al doilea paragraf de la punctul 13. Drepturile și obligațiile părților, se modifică și va avea următorul conținut:

„Investitorii Fondului au următoarele obligații:

- > să-și însușească prevederile Documentelor Fondului;
- > să verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere / răscumpărare a unităților de fond în momentul în care acestea vor fi completate;
- > să se informeze continuu despre modificările intervenite în Documentele Fondului;
- > să achite comisioanele de subscriere și răscumpărare dacă este cazul.”

5. Al treilea paragraf de la punctul 14. Dispoziții finale, se modifică și va avea următorul conținut:

„Contractul de societate civilă este încheiat în data de 06.03.2008 și este rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”

IV. Modificări intervenite în cadrul Regulilor fondului al FDI Carpatca Global

1. Al doilea paragraf din introducere, se modifică și va avea următorul conținut:

„Rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”

2. Punctul 1.2 Obiectul și obiectivul administrării, se modifică și va avea următorul conținut:

„Fondul urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele C.N.V.M. și a politicii de investiții a Fondului”

3. Punctul 1.3 Comisionul de administrare, se modifică și va avea următorul conținut:

„Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum 0,2% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.”

4. Paragraful al șaselea de la punctul 1.4 Cheltuieli pe care Societatea de Administrare este împuternicită să le efectueze pentru fond, având următorul conținut, se elimină:

„Comisionul de depozitare este de maximum 0,48% anual (minimum 600 de lei/lună), aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul este suportat de Fond și este plătit lunar, la începutul lunii pentru lună anterioară. Depozitarul aplică un comision de custodie lunar, aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare din ultima zi a lunii în procent de 0,008% și, comisioane de decontare astfel:

- pentru titluri tranzacționate la Bursa de Valori București: 5 RON + comisionul de decontare al Depozitarului Central (la data întocmirii prospectului acest comision este de 0,0085% pentru acțiuni și 0,0020% pentru obligațiuni. Modificările survenite sunt comunicate public pe www.depozitarulcentral.ro, secțiunea Documente Depozitar);
- pentru titluri de stat: 0 RON+ comisionul Safir perceput de către BNR.”

5. Punctul 3.1.1.Descrierea obiectivelor Fondului, se modifică și va avea următorul conținut:

„Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată.”

6. Punctul 3.1.2. Politica de investiții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările C.N.V.M., politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active.

În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maximum 35% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu-scăzut care doresc obținerea unor randamente superioare ratei inflației.”

7. A treia liniuță de la primul paragraf al punctului 3.1.3 *Principalele categorii de instrumente financiare*, se modifică și va avea următorul conținut:

➤ acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată - maximum 35% din activul Fondului.”

8. Punctul 3.1.6. *Factorii de risc*, se modifică și va avea următorul conținut:

„Investiția în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

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

> riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar etc.;

> riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.”

9. Paragrafele al cincilea, al nouălea și al unsprezecelea de la punctul 3.3.1 *Proceduri pentru subscrierea unităților de fond* se modifică și vor avea următorul conținut:

„Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului”.

„În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare și distribuitorii fondului, cu excepția agenților de distribuție, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor vărsăminte.”

„Diferența dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 și 0,3 lei, va rămâne la dispoziția Fondului.”

10. La punctul 3.3. *Informații cu privire la emiterea, răscumpărarea și transferul unităților de fond* - se introduce un subpunct nou, *Program prestabilit de subscrieri*, având următorul conținut:

„Investitorii fondului FDI Carpatica Global pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minimum 200 de lei) și perioadă de investire (minimum un an). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament.

În perioada de investire se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI Carpatica Asset Management oferă investitorului un premiu în unități de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta.

- premiul în unități de fond se calculează astfel:

$$\text{Număr unități de fond} = (\text{suma prestabilită a fi plătită lunar} * 10\% * \text{nr. ani}) / \text{VUAN}$$

SAI Carpatica Asset Management va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.”

11. Paragrafele al patrulea și al șaselea 3.3.1 *Proceduri pentru subscrierea unităților de fond - Procedura de răscumpărare* se modifică și se introduce un nou paragraf având următorul conținut:

„Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor/agenților de distribuție sau Societății a Cererii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unități sau valoarea care se răscumpără.”

„Din valoarea totală răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale.

„În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.”

12. Punctul 3.3.1 *Proceduri pentru subscrierea unităților de fond - Transferul unităților de fond*, având următorul conținut, se elimină:

„Investitorul poate cere în orice moment transferul unităților de fond în unități ale altui fond deschis de investiții administrat de Societate. Transferul unităților de fond este realizat prin răscumpărarea unităților menționate deținute, cuplat cu subscrierea valorii rezultate după aplicarea impozitului legal.”

13. Punctul 3.3.4 *Distribuitorii unităților de fond*, se completează astfel:

„Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, avizate de către C.N.V.M. și înscrise în Registrul C.N.V.M. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul www.sai-carpatica.ro.”

14. Punctul 3.4.1 *Reguli de evaluare a activelor*, se completează astfel:

„În cazul în care SAI nu obține situațiile financiare pentru valorile mobiliare aflate în portofoliul Fondului, în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, acestea vor fi incluse în active la valoarea zero.

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.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data ex-dividend 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 O.P.C.-urilor, 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:

$$\text{Valoarea teoretică a dreptului de preferință} = (\text{prețul de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de}$$

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 O.P.C-urilor 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.

Valorile mobiliare nou emise, care urmează a fi tranzacționate, și a căror listare pe o piață reglementată nu a fost asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune vor fi reîncadrate la valori mobiliare netranzacționate.”

15. Punctul 4. Alte dispoziții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Prezentele reguli încheiate au fost întocmite la data de 06.03.2008 și sunt rescrise la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”.

V. Modificări intervenite în cadrul Cererii de subscriere a FDI Carpatica Global

1. Se modifica prevederile legate de diferențele ce rămân la dispoziția fondului și cele legate de momentul emiterii unităților de fond, care vor avea următorul conținut:

„Diferența dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și este cuprinsă între 0,01 și 0,3 lei, rămâne la dispoziția Fondului.”

„Unitățile de fond se vor emite la prețul de emisiune din ziua intrării sumelor subscrise în contul fondului.”

2. Se introduc prevederi noi privind programul de subscrieri, care vor avea următorul conținut:

„Optez pentru aderarea la un program prestabilit de subscrieri, astfel:

Suma ce urmează a fi subscrisă lunar: _____ lei (minimum 200 de lei), Perioada de investire: _____ ani (minimum un an).

Nota: Am luat la cunoștință ca în cadrul perioadei de investire sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri consecutive.”

VI. Modificări intervenite în cadrul Cererii de răscumpărare a FDI Carpatica Global

1. S-au reformulat prevederile legate de nivelul comisioanelor de răscumpărare:

„- 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 45 de zile;
- 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată pentru subscrierea în altă entitate administrată de Societatea de administrare”

2. S-au reformulat prevederile legate de impozitarea veniturilor persoanelor fizice:

- Fondul va aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice, în vigoare la data efectuării răscumpărării unităților de fond.”

VII. În cuprinsul tuturor documentelor se va modifica adresa sediului social a SAI Carpatica Asset Management S.A., respectiv: Sibiu, str. Dorului nr.20, etaj 4, ap.25A, precum și adresa distribuitorului SSIF Carpatica Invest, respectiv: Sibiu, str. Dorului nr.20, etaj 4, ap.24.

DECIZIA NR. 1206 / 21.09.2010

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. Carpatica Asset Management S.A., transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20682/22.06.2010, completată prin adresele nr.24910/02.08.2010, nr.25450/06.08.2010, nr.26482/16.08.2010, nr.28279/01.09.2010 și nr.29102/09.09.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Carpatica Stock, în conformitate cu actele adiționale la Contractul de societate civilă, Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat, Regulile fondului și Contractul de depozitare transmise prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.20682/22.06.2010 și nr.28279/01.09.2010, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Carpatica Stock, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28279/01.09.2010.

Art. 3. Societatea S.A.I. Carpatica 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

Carpatica Stock, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Disunerii 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 Carpatica Stock, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Disunerii 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. Carpatica 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. Prezentă decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, exclusiv punctul VII din anexă.

PREȘEDINTE,
Gabriela Victoria ANGHELACHE

Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.1206/21.09.2010

I. Modificări intervenite în cadrul Prospectului de emisiune al FDI Carpatica Stock

1.a) Al doilea, al cincilea și al șaselea paragraf din introducere se modifică și vor avea următorul conținut:

„Rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”

„Informații complete privind **Fondul deschis de investiții Carpatica STOCK** se pot obține de la sediul Societății de Administrare a Investițiilor CARPATICAS ASSET MANAGEMENT S.A. cu sediul în Sibiu, str. Dorului nr.20, etaj 4, ap.25A, tel. +(40)369 430532, fax: +(40)369 430533, la unitățile Băncii Comerciale Carpatica S.A., ale SSIF Carpatica Invest S.A., la agenții de distribuție și la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați, pe website-ul www.sai-carpatica.ro sau la adresa de e-mail office@sai-carpatica.ro.”

„Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, și vor fi puse la dispoziția acestora la toate unitățile Băncii Comerciale Carpatica S.A., SSIF Carpatica Invest S.A. la agenții de distribuție și la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați. Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul www.sai-carpatica.ro. Notificări ale societății de administrare către investitori cu privire la activitatea Fondului deschis de investiții Carpatica STOCK vor fi publicate în cotidianul „Bursa”.”

1.b) Al patrulea paragraf din introducere, având următorul conținut, se elimină:

„Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor persoanelor fizice sau juridice, române sau străine, și se adresează în special investitorilor mai conservatori, care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile de piață de capital și care doresc obținerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obține prin constituirea de depozite pe piața financiar - bancară.”

2. Al cincilea paragraf de la punctul 1.1 Date generale având următorul conținut, se elimină:

„Alături de administrarea fondurilor deschise de investiții sus menționate, **Societatea de administrare** are în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deținute de fondurile de pensii, pe baza discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art.7 alin.(1) pct.14⁴¹ din OUG nr.99/2006 modificată și completată prin Legea nr.227/2007 și servicii conexe reprezentate de consultantă de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare.”

3. Punctul 1.3 Consiliul de administrație, conducătorii și înlocuitorii, se modifică și va avea următorul conținut:

„Consiliul de administrație al Societății de administrare este compus din trei membri și anume:

- > Ciobanasu George Romeo, Președinte al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director General Adjunct în cadrul Băncii Comerciale Carpatica S.A. și are o experiență profesională de 9 ani în domeniul financiar-bancar.
- > Veltan Ilie Marius, membru al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director Executiv al SSIF Carpatica Invest S.A. și are o experiență profesională de 11 ani în domeniul financiar-bancar.
- > Nicoara Ioan Lucian, membru al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director al Direcției Trezorerie din cadrul Băncii Comerciale Carpatica S.A. și are o experiență profesională de 11 ani în domeniul financiar-bancar.

Conducerea efectivă a activității Societății de administrare este asigurată de două persoane fizice denumite Conducători, împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a societății și investite cu competența de a angaja răspunderea societății. Aceștia sunt:

- > Neamtu Alexandrina Florentina, Director General, are experiență profesională de peste 8 ani în sistemul financiar bancar, cu specializări în domeniul pieței de capital și al analizei investițiilor și managementul riscului.
- > Keran Constantin Florin, Director General Adjunct, are experiență profesională de peste 8 ani în sistemul financiar bancar, cu specializări în domeniul pieței de capital și al analizei investițiilor și managementul riscului.

Conform Actului Constitutiv și Reglementărilor interne ale Societății de administrare, cei doi conducători se vor înlocui reciproc pe perioada absenței unuia dintre ei.”

4. Punctul 3.2. Descrierea Obiectivelor Fondului, se modifică și va avea următorul conținut:

„Obiectivele financiare și politica de investiții

Fondul se adresează în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice române sau străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat cunoștință de conținutul Documentelor Fondului, au fost de acord cu acestea și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudentiale.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și a unor rentabilități superioare ratei inflației.

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale. Asigurarea lichidității pe termen scurt se realizează prin efectuarea de plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice dispuse să își asume un nivel de risc ridicat având ca obiectiv obținerea unor randamente superioare, datorită expunerii ridicate pe piața de capital.“

5. Prima liniuță de la primul paragraf și următoarele două paragrafe ale punctul 3.2 *Descrierea obiectivelor Fondului*, subpunctul *Principalele categorii de instrumente financiare*, se modifică și vor avea următorul conținut:

„- maximum 90% din activ în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată;”

„Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții adverse ale piețelor financiare, Societatea de administrare poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau a titlurilor emise de stat, în scopul protecției investitorilor (în astfel de circumstanțe este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții).”

„Fondul va putea investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale, sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene. În cazul în care fondul va investi 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, acesta va solicita acordul C.N.V.M. cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.”

6. Punctul 3.2 *Descrierea obiectivelor Fondului*, subpunctul *Factorii de risc*, modifică și va avea următorul conținut:

„Investiția în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

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

- > riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar etc.;
- > riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.”

7. Al șaselea paragraf de la punctul 3.4 *Unități de fond*, modifică și va avea următorul conținut:

„Investitorii **Fondului** au următoarele obligații:

- > să-și însușească prevederile Documentelor Fondului;
- > să verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere / răscumpărare a unităților de fond în momentul în care acestea vor fi completate;
- > să se informeze continuu despre modificările intervenite în Documentele Fondului;
- > să achite comisioanele de subscriere și răscumpărare dacă este cazul.”

8. Al cincilea, al nouălea și al unsprezecelea paragraf de la punctul 3.5 *Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond - Procedura de subscriere* - se modifică și vor avea următorul conținut:

„Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului”.

„În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare și distribuitorii fondului, cu excepția agenților de distribuție, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor vărsăminte.”

„Diferența dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 și 0,3 lei, va rămâne la dispoziția Fondului.”

9. La punctul 3.5 *Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond*, se introduce un subpunct nou *Program prestabilit de subscrieri*, având următorul conținut:

„Investitorii fondului FDI Carpatca Stock pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minimum 200 de lei) și perioadă de investire (minimum un an). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament.

În perioada de investire se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI Carpatca Asset Management oferă investitorului un premiu în unități de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta.

- premiul în unități de fond se calculează astfel:

Număr unități de fond = (suma prestabilită a fi plătită lunar * 20% * nr. ani) / VUAN

SAI Carpatca Asset Management va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.”

10. Paragraful al patrulea și al șaselea de la punctul 3.5 *Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond - Procedura de răscumpărare*, se modifică și de asemenea se introduce un paragraf nou, având următorul conținut:

„Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor / agenților de distribuție sau Societății a Cererii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unități sau valoarea care se răscumpără”

„Din valoarea totală răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale.”

„În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.”

11. De la punctul 3.5 *Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond*, se elimină subpunctul *Transferul unităților de fond*, având următorul conținut:

„Investitorul poate cere în orice moment transferul unităților de fond în unități ale altui fond deschis de investiții administrat de Societate. Transferul unităților de fond este realizat prin răscumpărarea unităților menționate deținute, cuplat cu subscrierea valorii rezultate după aplicarea impozitului legal.”

12. La punctul 3.5 Informații privind emiterea/răscumpărarea unităților de fond - Distribuitorii unităților de fond, se introduce un paragraf nou, având următorul conținut:

„Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, avizate de către C.N.V.M. și înscrise în Registrul C.N.V.M. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul www.sai-carpatica.ro.”

13. La punctul 3.6 Determinarea valorii activelor nete ale Fondului - Reguli de evaluare a activelor, se introduc paragrafe noi, având următorul conținut:

„În cazul în care SAI nu obține situațiile financiare pentru valorile mobiliare aflate în portofoliul Fondului, în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, acestea vor fi incluse în active la valoarea zero.

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.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data ex-dividend 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 O.P.C.-urilor, 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 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 O.P.C.-urilor 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.

Valorile mobiliare nou emise, care urmează a fi tranzacționate, și a căror listare pe o piață reglementată nu a fost asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune vor fi reîncadrate la valori mobiliare netranzacționate.”

14. La punctul 3.7 Comisioane și alte cheltuieli - Comisioane suportate de către investitori, se modifică a doua liniuță din paragraful al doilea și se introduce un nou paragraf, având următorul conținut:

- ” > 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 180 de zile;
- > 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată pentru subscrierea în altă entitate administrată de Societatea de administrare, după o perioadă mai mare de 150 zile, perioadă în care nu s-au mai făcut alte răscumpărări.”

„În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.”

15. La punctul 3.7 Comisioane și alte cheltuieli - Cheltuieli suportate de către Fond, se modifică al treilea paragraf și se introduce un nou paragraf, având următorul conținut:

„Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum 0,4% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.”

„Pentru operațiunile pe piețele externe se percepe un comision de custodie de maximum 0,50% aplicat la valoarea activelor investite pe piața externă și un comision de decontare de maximum 80 de euro”.

16. La punctul 3.9 Regimul fiscal se modifică al treilea paragraf și va avea următorul conținut:

„Pentru investitorii persoane fizice fondul va aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor, în vigoare la data cererii de răscumpărare.”

17. Punctul 3.11 Grupul financiar din care face parte societatea, se modifică și va avea următorul conținut:

„SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. face parte din Grupul Financiar Carpatica care include și următoarele societăți:

- > Banca Comercială Carpatica S.A.
- > SSIF Carpatica Invest S.A.”

18. La punctul 4. Datele distribuirii rapoartelor și a situațiilor contabile, se elimină al patrulea paragraf, având următorul conținut

„Publicarea rapoartelor semestriale și a raportului anual ale Societății de administrare privind administrarea Fondului inclusiv a situațiilor financiare, se va face în termen de 2 luni pentru raportul semestrial și în termen de 4 luni pentru raportul anual, termenele încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care acestea se referă”.

19. La punctul 6. Alte dispoziții, se modifică ultimul paragraf și va avea următorul conținut:

„Prezentul prospect de emisiune a fost întocmit la data de 06.03.2008 și este rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010.”

II. Modificări intervenite în cadrul Prospectului simplificat al FDI Carpatica Stock

1. La punctul 1.1 Identitatea fondului, se modifică paragraful al cincilea și va avea următorul conținut:

„Rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010.”

2. La punctul 1.5 Distribuitorii unităților de fond - se introduce un paragraf nou având următorul conținut:

„Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, avizate de către C.N.V.M. și înscrise în Registrul C.N.V.M. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul www.sai-carpatica.ro.”

3. Punctul 2. Informații cu privire la investițiile Fondului - 2.1 Obiectivele financiare, se modifică și va avea următorul conținut:

„Fondul urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudențiale.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și a unor rentabilități superioare ratei inflației.”

4. Punctul 2. Informații cu privire la investițiile Fondului - 2.2 Politica de investiții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Fondul are ca politica de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale. Asigurarea lichidității pe termen scurt se realizează prin efectuarea de plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice dispuse să își asume un nivel de risc ridicat având ca obiectiv obținerea unor randamente superioare, datorită expunerii ridicate pe piața de capital.”

5. Prima liniuță a primului paragraf și următoarele două paragrafe de la punctul 2. Informații cu privire la investițiile Fondului - Principalele categorii de instrumente financiare, se modifică și vor avea următorul conținut:

„Structura investițiilor realizate de către Fond va respecta limitele stabilite de legislația în vigoare și va fi următoarea:

> maximum 90% din activ în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată;”

„Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții adverse ale piețelor financiare, Societatea de administrare poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau a titlurilor emise de stat, în scopul protecției investitorilor (în astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții).”

„Fondul va putea investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale, sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene. În cazul în care fondul va investi 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, acesta va solicita acordul C.N.V.M. cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.”

6. Primul paragraf de la punctul 2. Informații cu privire la investițiile Fondului - 2.3. Profilul investitorului, se modifică și va avea următorul conținut:

„Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor categoriilor de investitori, romani sau străine, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune. Fondul se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.”

7. A treia liniuță din paragraful al doilea de la punctul 3. Comisioane și alte cheltuieli - Comisioane suportate de investitori, se modifică și va avea conținutul de mai jos. De asemenea, se introduce un nou paragraf având conținutul de mai jos:

” > 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 180 de zile;
> 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată pentru subscrierea în altă entitate administrată de Societatea de administrare, după o perioadă mai mare de 150 de zile, perioadă în care nu s-au mai făcut alte răscumpărări.”

„În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.”

8. La punctul 3. Comisioane și alte cheltuieli - Cheltuieli suportate de către fond, se modifică al treilea paragraf și va avea conținutul de mai jos. De asemenea, se introduce un nou paragraf având conținutul de mai jos:

„Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum 0,4% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.”

„Pentru operațiunile pe piețele externe se percepe un comision de custodie de maximum 0,50% aplicat la valoarea activelor investite pe piața externă și un comision de decontare de maximum 80 de euro”.

9. La punctul 4. Regimul fiscal, se modifică al treilea paragraf care va avea următorul conținut:

„Pentru investitorii persoane fizice fondul va aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor, în vigoare la data cererii de răscumpărare.”

10. La punctul 5.1 Procedura de subscriere, se modifică paragrafele al cincilea, al nouălea și al unsprezecelea, care vor avea următorul conținut:

„Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului”.

„În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare și distribuitorii fondului, cu excepția agenților de distribuție, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor vărsăminte.”

„Diferența dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 și 0,3 lei, va rămâne la dispoziția Fondului.”

11. Se introduce un subcapitol nou 5.2 Program prestabilit de subscrieri, care va avea următorul conținut și se renumerează subcapitolele următoare

Investitorii fondului FDI Carpatia Stock pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minimum 100 de lei) și perioadă de investire (minimum un an). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament.

În perioada de investire se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI Carpatica Asset Management oferă investitorului un premiu în unități de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta.

- premiul în unități de fond se calculează astfel:

Număr unități de fond = (suma prestabilită a fi plătită lunar * 20% * nr. ani) / VUAN

SAI Carpatica Asset Management va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.

12. La punctul 5.1 Procedura de răscumpărare, se modifică paragrafele al patrulea și al șaselea și se introduce un nou paragraf având următorul conținut:

„Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor/agenților de distribuție sau Societății a Cererii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unități sau valoarea care se răscumpără”

„Din valoarea totală răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale.”

„În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.”

13. Punctul 5.3 Transferul unităților de fond, având următorul conținut, se elimină:

„Investitorul poate cere în orice moment transferul unităților de fond în unități ale altui fond deschis de investiții administrat de Societate. Transferul unităților de fond este realizat prin răscumpărarea unităților menționate deținute, cuplat cu subscrierea valorii rezultate după aplicarea impozitului legal.”

14. Al patrulea paragraf de la punctul 5.4. Datele distribuirii rapoartelor și a situațiilor având următorul conținut, se elimină

„Publicarea rapoartelor semestriale și a raportului anual ale Societății de administrare privind administrarea Fondului inclusiv a situațiilor financiare, se va face în termen de 2 luni pentru raportul semestrial și în termen de 4 luni pentru raportul anual, termenele încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care acestea se referă”.

15. Ultimul paragraf de la punctul 6. Alte dispoziții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Prezentul prospect simplificat de emisiune a fost întocmit la data de 06.03.2008 și este rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”.

III. Modificări intervenite în cadrul Contractului de societate civilă al FDI Carpatica Stock

1. Punctul 4.1 Obiectivele financiare, se modifică și va avea următorul conținut:

„Fondul urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudentiale.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și a unor rentabilități superioare ratei inflației.”

2. Primul paragraf de la punctul 4.2 Politică de investiții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Fondul are ca politica de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale. Asigurarea lichidității pe termen scurt se realizează prin efectuarea de plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice dispuse să își asume un nivel de risc ridicat având ca obiectiv obținerea unor randamente superioare, datorită expunerii ridicate pe piața de capital.”

3. Paragraful al nouălea de la punctul 6. Societatea de administrare a Fondului - Responsabilitatea Societății de administrare, se modifică și va avea următorul conținut:

„Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum 0,4% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.”

4. La punctul 7. Depozitarul, se introduce un paragraf nou, având următorul conținut:

„Pentru operațiunile pe piețele externe se percepe un comision de custodie de maximum 0,50% aplicat la valoarea activelor investite pe piața externă și un comision de decontare de maximum 80 de euro”.

5. Al doilea paragraf de la punctul 13. Drepturile și obligațiile părților, se modifică și va avea următorul conținut:

„Investitorii Fondului au următoarele obligații:

- > să-și însușească prevederile Documentelor Fondului;
- > să verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere / răscumpărare a unităților de fond în momentul în care acestea vor fi completate;
- > să se informeze continuu despre modificările intervenite în Documentele Fondului;
- > să achite comisioanele de subscriere și răscumpărare dacă este cazul.”

6. Al treilea paragraf de la punctul 14. Dispoziții finale, se modifică și va avea următorul conținut:

„Contractul de societate civilă este încheiat în data de 06.03.2008 și este rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”

IV. Modificări intervenite în cadrul Regulilor fondului ale FDI Carpatica Global

1. Se modifica al doilea paragraf din introducere și va avea următorul conținut:

„Rescris la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”

2. Punctul 1.2 Obiectul și obiectivul administrării, se modifică și va avea următorul conținut:

„Fondul urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudentiale.”

3. Punctul 1.3 Comisionul de administrare, se modifică și va avea următorul conținut:

„Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum 0,4% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.”

4. La punctul 1.4 Cheltuieli pe care Societatea de Administrare este împuternicită să le efectueze pentru fond, se elimină paragraful al șaselea având următorul conținut:

„Comisionul de depozitare este de maximum 0,48% anual (minimum 600 de lei/lună), aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul este suportat de Fond și este plătit lunar, la începutul lunii pentru lună anterioară. Depozitarul aplică un comision de custodie lunar, aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare din ultima zi a lunii în procent de 0,008% și, comisioane de decontare astfel:

- pentru titluri tranzacționate la Bursa de Valori București: 5 RON + comisionul de decontare al Depozitarului Central (la data întocmirii prospectului acest comision este de 0,0085% pentru acțiuni și 0,0020% pentru obligațiuni. Modificările survenite sunt comunicate public pe www.depozitarulcentral.ro, secțiunea Documente Depozitar)
- pentru titluri de stat: 0 RON+ comisionul Safir perceput de către BNR.”

5. La punctul 2. Informații despre depozitar - 2.5 Nivelul comisionului de depozitare, se introduce un paragraf nou având următorul conținut:

„Pentru operațiunile pe piețele externe se percepe un comision de custodie de maximum 0,50% aplicat la valoarea activelor investite pe piața externă și un comision de decontare de maximum 80 de euro”.

6. Punctul 3.1.1.Descrierea obiectivelor Fondului, se modifică și avea următorul conținut:

„Fondul urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudentiale.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și a unor rentabilități superioare ratei inflației.”

7. Punctul 3.1.2. Politica de investiții, se modifică și avea următorul conținut:

„Fondul are ca politica de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale, iar asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice dispuse să își asume un nivel de risc ridicat având ca obiectiv obținerea unor randamente superioare, datorită expunerii ridicate pe piața de capital.”

8. Prima liniuță a primului paragraf și următoarele două paragrafe de la punctul 3.1.3 Principalele categorii de instrumente financiare, se modifică și vor avea următorul conținut:

„Structura investițiilor realizate de către Fond va respecta limitele stabilite de legislația în vigoare și va fi următoarea:

> maximum 90% din activ în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată;”

„Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții adverse ale piețelor financiare, Societatea de administrare poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau a titlurilor emise de stat, în scopul protecției investitorilor (în astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții).”

„Fondul va putea investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale, sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene în cazul în care fondul va investi 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, acesta va solicita acordul C.N.V.M. cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.”

9. Punctul 3.1.6. Factorii de risc, se modifică și va avea următorul conținut:

„Investiția în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

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

> riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar etc.;

> riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.”

10. Paragrafele al cincilea, al nouălea și al unsprezecelea de la punctul 3.3.1 Proceduri pentru subscrierea unităților de fond se modifică și vor avea următorul conținut:

„Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului”.

„În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare și distribuitorii fondului, cu excepția agenților de distribuție, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor vărsăminte.”

„Diferența dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 și 0,3 lei, va rămâne la dispoziția Fondului.”

11. La punctul 3.3. Informații cu privire la emiterea, răscumpărarea și transferul unităților de fond, se introduce un subcapitol nou Program prestabilit de subscrieri având următorul conținut:

„Investitorii fondului FDI Carpatica Stock pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minimum 100 de lei) și perioada de investire (minimum un an). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament.

În perioada de investire se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI Carpatica Asset Management oferă investitorului un premiu în unități de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta.

- premiul în unități de fond se calculează astfel:

Număr unități de fond = (suma prestabilită a fi plătită lunar * 20% * nr. ani) / VUAN

SAI Carpatica Asset Management va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.”

12. Paragrafele al patrulea și al șaselea de la punctul 3.3.1 Proceduri pentru subscrierea unităților de fond - Procedura de răscumpărare, se modifică și va avea conținutul prezentat mai jos. De asemenea se introduce un nou paragraf, având următorul conținut:

„Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor / agenților de distribuție sau Societății a Cererii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unități sau valoarea care se răscumpără”

„Din valoarea totală răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe egale.”

„În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.”

13. Subpunctul Transferul unităților de fond de la punctul 3.3.1 Proceduri pentru subscrierea unităților de fond, având următorul conținut, se elimină:

„- Investitorul poate cere în orice moment transferul unităților de fond în unități ale altui fond deschis de investiții administrat de Societate. Transferul unităților de fond este realizat prin răscumpărarea unităților menționate deținute, cuplat cu subscrierea valorii rezultate după aplicarea impozitului legal.”

14. La punctul 3.3.4 Distribuitorii unităților de fond din Regulile Fondului, se introduce un paragraf nou având următorul conținut:

„Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, avizate de către C.N.V.M. și înscrise în Registrul C.N.V.M. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul www.sai-carpatica.ro.”

15. Punctul 3.4.1 Reguli de evaluare a activelor din Regulile Fondului, se completează astfel:

„În cazul în care SAI nu obține situațiile financiare pentru valorile mobiliare aflate în portofoliul Fondului, în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, acestea vor fi incluse în active la valoarea zero.

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.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data ex-dividend 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 O.P.C.-urilor, 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 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 O.P.C.-urilor 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.

Valorile mobiliare nou emise, care urmează a fi tranzacționate, și a căror listare pe o piață reglementată nu a fost asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune vor fi reîncadrate la valori mobiliare netranzacționate.”

16. Punctul 4. Alte dispoziții, se modifică și va avea următorul conținut:

„Prezentele reguli încheiate au fost întocmite la data de 06.03.2008 și sunt rescrise la data de _____ cu toate modificările la zi, inclusiv cele autorizate prin Decizia C.N.V.M. nr. ____/____.2010”.

V. Modificări intervenite în cadrul Cererii de subscriere a FDI Carpatica Stock

1. Se modifica prevederile legate de diferențele ce rămân la dispoziția fondului și cele legate de momentul emiterii unităților de fond, care vor avea următorul conținut:

„Diferența dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și este cuprinsă între 0,01 și 0,3 lei, rămâne la dispoziția Fondului.”

„Unitățile de fond se vor emite la prețul de emisiune din ziua intrării sumelor subscrise în contul fondului.”

2. Se introduc prevederi noi privind programul de subscrieri, care vor avea următorul conținut:

„Optez pentru aderarea la un program prestabilit de subscrieri, astfel:

Suma ce urmează a fi subscrisă lunar: _____ lei (minimum 100 de lei), perioada de investire: _____ ani (minimum un an).

Nota: Am luat la cunoștință ca în cadrul perioadei de investire sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri consecutive.”

VI. Modificări intervenite în cadrul Cererii de răscumpărare a FDI Carpatika Stock

1. S-au reformulat prevederile legate de nivelul comisioanelor de răscumpărare:

- > 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă mai mare de 180 de zile;
- > 0% din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată pentru subscrierea în altă entitate administrată de Societatea de administrare, după o perioadă mai mare de 150 zile, perioadă în care nu s-au mai făcut alte răscumpărări.

2. S-au reformulat prevederile legate de impozitarea veniturilor persoanelor fizice:

- fondul va aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice, în vigoare la data efectuării răscumpărării unităților de fond;

VIII. În cuprinsul documentelor se va modifica adresa sediului social a SAI Carpatika Asset Management S.A., respectiv: Sibiu, str. Dorului nr.20, etaj 4, ap.25A, precum și adresa distribuitorului SSIF Carpatika Invest, respectiv: Sibiu, str. Dorului nr.20, etaj 4, ap.24.

DECIZIA NR. 1207 / 21.09.2010

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 României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și Dispunerii de măsuri nr.8/2006,

având în vedere Atestatul nr.140/17.09.2010 prin care s-a luat act de CIM nr.5735/12.03.2010,

având în vedere Decizia nr.1189/17.09.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de **S.C. INSTA ELECTRIC S.A. Focșani**,

ca urmare a transmiterii de către **S.C. INSTA ELECTRIC S.A. Focșani** a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 17.02.2010 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.1219/22.03.2010 și înregistrată la ORC prin CIM nr.5735/12.03.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 16.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de **S.C. INSTA ELECTRIC S.A. Focșani** (CUI:1448879) începând cu data de 23.09.2010.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

DECIZIA NR. 1208 / 21.09.2010

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. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21098/25.06.2010 completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.23807/21.07.2010, nr.24440/27.07.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27213/23.08.2010 și nr.27556/25.08.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BCR DINAMIC**, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BCR Dinamic cu privire la modificările intervenite în documentele acestuia, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24440/27.07.2010, cu următoarea modificare:

Pct. IV.2. va avea următorul conținut: „Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 50% din active în acțiuni, 35% în instrumente cu venit fix, restul de 15% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate.”

Art. 3. S.A.I. ERSTE 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. ERSTE 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. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BCR Dinamic, 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. 6. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BCR Dinamic, 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. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. ERSTE 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.1208/21.09.2010

Regulile fondului

● 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Paragraful:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Dinamic este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Dinamic este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

● 1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Paragraful:

(...)

Obiectivul administrării BCR Dinamic este creșterea capitalului investit prin investirea cu în acțiuni cotate și titluri de credit, în scopul obținerii unor rentabilități ridicate.

se modifică astfel:

(...)

Obiectivul administrării BCR Dinamic este obținerea unei rentabilități superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică, prin investirea pe piețele monetare și de capital în condițiile asumării unui grad de risc mediu spre ridicat.

● 1.5. Atribuțiile societății de administrare

Paragraful:

Societatea de administrare are următoarele atribuții:

i. derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor. Societatea de administrare a investițiilor transmite C.N.V.M. orice material publicitar în legătură cu Fondul cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

l. calcularea și reținerea la momentul răscumpărării și plata către bugetul de stat a impozitului datorat de persoanele fizice în conformitate cu prevederile Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare;

se modifică astfel:

Societatea de administrare are următoarele atribuții:

i. derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor.

● 2.5. Remunerarea depozitarului

Paragrafele:

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● 2.7. Responsabilitatea depozitarului

Se elimină următorul paragraf:

Depozitarul poate transfera unei terțe persoane, în calitate de subdepozitar, păstrarea unei părți din activele Fondului, în conformitate cu reglementările emise de către C.N.V.M. și cu respectarea aceleiași regim aplicabil depozitarului. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

● 3. Informații cu privire la Fond

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

Paragrafele:

A. (...)

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad mediu de risc asumat având Benchmark:

$$0,5 \frac{ROBID12M_i}{360} + 0,5 \frac{BETXT_i - BETXT_{i-1}}{BETXT_i}$$

se modifică astfel:

A. (...)

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Dinamic este un fond diversificat, de tip echilibrat, cu expunere pe acțiuni între 35% și 65%.

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni, cu o pondere cuprinsă între 35% și 65% din portofoliu și în instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Alocarea strategică a fondului prevede investirea a 50% din active în acțiuni, 35% în instrumente cu venit fix, restul de 15% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate.

$$\{1 + 0.5 * (\frac{BET - XT_i}{BET - XT_{i-1}} - 1) + 0.35 * \}$$

$$\text{Benchmark: } R = \prod [(1 + ROBID12M_i)^{1/N} - 1] + 0.15 \\ * [(1 + ROBID1M_i)^{1/N} - 1] - 1$$

unde:

$BET - XT_i$ = Valoarea indicelui BET-XT al Bursei de Valori București, stabilită în ziua „i”

$ROBID_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

● B. Politica de investiții a Fondului

Paragrafele:

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Dinamic va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și menținerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. Pe piața bursieră, Fondul va investi cu precădere în acțiuni emise de companiile blue-chips, iar pentru realizarea obiectivului investițional sau pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate folosi și instrumente financiare derivate.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni cotate, cu o pondere de până la 50% din portofoliu, și în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 12 luni pe piața interbancară românească (cu o pondere de 50% în evaluarea performantei) și a evoluției indicelui BET-XT al Bursei de Valori București (cu o pondere de 50% în evaluarea performantei).

se modifică astfel:

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Dinamic va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și menținerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. Pe piața bursieră, Fondul va investi cu precădere în acțiuni emise de companiile blue-chips, iar pentru realizarea obiectivului investițional sau pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate folosi și instrumente financiare derivate.

Structura țintă a portofoliului Fondului este: 50% acțiuni sau titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni, locale sau internaționale; 35% obligațiuni supranaționale, de stat, municipale sau corporative; 15% depozite bancare, titluri de stat sau certificate de depozit, instrumente financiare derivate.

Administratorul recomandă membrilor Fondului Deschis de Investiții BCR Dinamic plasarea resurselor financiare pe termen de 3-5 ani.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte OPCVM și/sau AOPC mai mult de 10% din activele sale conform art.101 alin.(1) pct.d) din Legea nr.297/2004.

● D. Durata recomandată de investire

Paragraful:

Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe termen de 3-5 ani.

se modifică astfel:

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond, se recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe termen de 3-5 ani.

● 3.2. Analiza oportunităților de investiție

Paragrafele:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Consiliul de Supraveghere al societății de administrare a investițiilor.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Consiliul de Supraveghere sau Directoratului societății de administrare a investițiilor.

● 3.3. Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Paragrafele:

A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice minore (care nu au 18 ani împliniți).

(...)

La fiecare modificare semnificativă a Prospectului de Emisiune, societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune și solicitarea ca, investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la ghișeu de distribuire, un Formular de Modificări prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;
- b) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență indicată de investitor;

Comision de subscriere

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 50,00 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

Lunar, investitorul plătește prin virament în contul Fondului suma stabilită. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

B. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titularii conturilor de unități de fond sau de către împuterniciții acestora, în baza unei Cereri de răscumpărare. Titularul sau reprezentantul legal / împuternicitul este obligat să se legitimeze cu documentul de identitate. Cererea de răscumpărare, odată depusă la ghișeu societății de distribuire sau la sediul societății de administrare a investițiilor, după caz, este irevocabilă.

Societatea de administrare a investițiilor SAI ERSTE Asset Management S.A. va percepe comisioane de subscriere și răscumpărare diferențiate pentru investitorii persoane juridice, membri ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate să ajungă la 0% în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia.

C. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

D. Distribuirea unităților de fond

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere / răscumpărare a unităților de fond în orice localitate din țară în care există ghișee ale societății de distribuire, precum și la sediul societății de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Dinamic cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor semnează o Declarație de adeziune și o Cerere de subscriere. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;
- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

(...)

se modifică astfel:

A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

Pot fi investitori ai fondului persoanele minore, prin reprezentanții legali. Răscumpărarea unităților de fond subscrise în numele minorului se va face însă doar cu acordul autorității tutelare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

În situația în care acest acord nu va mai fi solicitat de legislație, nu va mai fi condiție de răscumpărare a unităților de fond emise în baza prezentelor reguli.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune, ori de câte ori această operațiune are loc.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

a) să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;

b) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență și la adresa de e-mail indicată de investitor în declarația de adeziune;

(...)

Comision de subscriere

(...)

Societatea de administrare a investițiilor SAI ERSTE Asset Management S.A. va percepe comisioane de subscriere și răscumpărare diferențiate pentru investitorii persoane fizice și juridice, membri ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate să ajungă la 0% în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acestuia.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 100,00 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

Lunar, investitorul plătește prin virament în contul Fondului suma stabilită. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

B. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală.

(...)

În cazul de deces al titularului, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii.

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titularii conturilor de unități de fond sau de către împuterniciții acestora, în baza unei Cereri de răscumpărare. Titularul sau reprezentantul legal / împuternicitul este obligat să se legitimeze cu documentul de identitate.

C. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

D. Distribuirea unităților de fond

Distribuirea unităților de fond ale BCR Dinamic se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuție a unităților de fond BCR Dinamic cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;
- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

(...)

● 3.4. Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

Paragrafele:

A. Reguli de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se ia în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin. A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin. A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitentilor care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, în activul net al O.P.C se evaluează la valoarea 0.

B. Metoda de calcul a valorii activului net

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

D. Locurile și frecvența publicării valorii activului net

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc. - cu condiția ca materialul publicitar/informativ să fie transmis la C.N.V.M. cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

se modifică astfel:

A. Reguli de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se ia în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin. A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin. A.1.

A.10. În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denominat elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, societatea de administrare va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu. 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, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero. Valorile mobiliare relevante vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net. Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația OPCVM și a AOPC înființate prin contract de societate civilă.

A.13. 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 data ex-dividend, 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 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 se 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.

B. Metoda de calcul a valorii activului net

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricărui anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

D. Locurile și frecvența publicării valorii activului net

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc.

Prospect de emisiune

Se introduc următoarele paragrafe:

CAPITOLUL 1 INFORMAȚII despre societatea de administrare a investițiilor

- 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor
- 1.2. Capital social
- 1.3. Consiliul de Supraveghere
- 1.4. Atribuțiile societății de administrare a investițiilor
- 1.5. Remunerarea societății de administrare
- 1.6. Răspunderea societății de administrare

CAPITOLUL 2 INFORMAȚII despre Depozitar

- 2.1. Datele de identificare ale depozitarului
- 2.2. Remunerarea depozitarului

CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

- 3.1. Identitatea Fondului
- 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
- 3.3. Analiza oportunităților de investiție
- 3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond
 - 3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond
 - 3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond
 - 3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond
 - 3.4.4. Distribuirea unităților de fond
- 3.5. Modul de calcul al valorii unitare a activului net
- 3.6. Fuziunea și lichidarea Fondului
- 3.7. Regimul fiscal
- 3.8. Auditorul Fondului
- 3.9. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investițiilor

CAPITOLUL 4 Distribuirea și întocmirea situațiilor contabile

CAPITOLUL 5 Determinarea și repartizarea veniturilor

CAPITOLUL 6 Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

● CAPITOLUL 1 Informații despre societatea de administrare

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Paragrafele:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Dinamic este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 021 206 90 38; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. Societatea de administrare a investițiilor a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții, BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Conservator, BCR Europa Mixt, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR DINAMIC este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții, BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

● CAPITOLUL 2 Informații despre Depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului

Se elimină următorul paragraf:

Depozitarul poate transfera unei terțe persoane, în calitate de subdepozitar, păstrarea unei părți din activele Fondului, în conformitate cu reglementările emise de către C.N.V.M. și cu respectarea aceleiași regim aplicabil depozitarului. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

● 2.2. Remunerarea depozitarului

Paragraful:

2.2.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

2.2.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea

medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

Paragrafele:

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BCR Dinamic, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.3117/2004 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400002 în Registrul Public al C.N.V.M. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 02.07.2003. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care doresc o combinație între creșterea de capital și stabilitatea oferită de instrumentele cu venit fix.

se modifică astfel:

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BCR Dinamic, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.3117/2004 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400002 în Registrul Public al C.N.V.M.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 02.07.2003. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Dinamic este un fond diversificat, de tip echilibrat, cu expunere pe acțiuni între 35% și 65%.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care doresc o combinație între creșterea de capital și stabilitatea oferită de instrumentele cu venit fix.

● 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

Paragrafele:

A. Obiectivele financiare ale Fondului

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad mediu de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni cotate, cu o pondere de până la 50% din portofoliu, și în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 12 luni pe piața interbancară românească (cu o pondere de 50% în evaluarea performanței) și a evoluției indicelui BET-XT al Bursei de Valori București (cu o pondere de 50% în evaluarea performanței).

C. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

Structura-ținta a portofoliului Fondului este: minimum 50% titluri de stat, obligațiuni municipale sau corporative, depozite bancare sau certificate de depozit și acțiuni cotate, a căror pondere în portofoliu nu poate depăși 50% din activul total pentru o durată mai mare de 60 de zile.

D. Durata recomandată de investire

Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe termen de 3-5 ani.

se modifică astfel:

A. Obiectivele financiare ale Fondului

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni, cu o pondere cuprinsă între 35% și 65% din portofoliu, și în instrumente ale pieței monetare cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 50% din active în acțiuni, 35% în instrumente cu venit fix, restul de 15% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare.

$$\{1 + 0.5 * (\frac{BET - XT_i}{BET - XT_{i-1}} - 1) + 0.35 * \}$$

$$\text{Benchmark: } R = \prod_{i=1}^N [(1 + ROBID12M_i)^{1/N} - 1] + 0.15 \\ * [(1 + ROBID1M_i)^{1/N} - 1] - 1$$

unde:

$BET - XT_i$ = Valoarea indicelui BET-XT al Bursei de Valori București, stabilită în ziua „i”

$ROBID_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

C. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

Structura-ținta a portofoliului Fondului este: 50% acțiuni sau fonduri de acțiuni, locale sau internaționale, 35% obligațiuni supranaționale, de stat, municipale sau corporative, 15% depozite bancare, titluri de stat sau certificate de depozit, instrumente financiare derivate.

În situația excepțională în care limita cuprinsă în strategia de investiții nu poate fi respectată din cauze independente de voința SAI ERSTE Asset Management S.A., aceasta din urmă beneficiază de o perioadă de până la 30 de zile pentru a se încadra în parametrii stabiliți prin politica de investiții din prezentul prospect de emisiune.

D. Durata recomandată de investire

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond se recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe termen de 3-5 ani.

● 3.3. Analiza oportunităților de investiție

Paragrafele:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, prin reprezentanții săi, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Directoratul societății de administrare a investițiilor.

Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, prin reprezentanții săi, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate, după caz, de Consiliul de Supraveghere sau Directoratul societății de administrare a investițiilor.

Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

● 3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond

Paragrafele:

3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune și solicitarea ca investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la ghișeu de distribuție, un formular prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

(...)

Conform prevederilor Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr.2/2009 în situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al fondului și depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale. Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanentă cel puțin o unitate de fond.

Comision de subscriere

(...)

Clienții de conturi individuale de investiții ai SAI ERSTE Asset Management S.A. care optează pentru transferul ca și client de cont individual de investiții în investitor al fondurilor deschise de investiții administrate de SAI ERSTE Asset Management S.A. beneficiază de comisioane de subscriere 0%.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond;

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 50 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

(...)

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

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

3.4.4. Distribuția unităților de fond

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuție a unităților de fond BCR Dinamic cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3, distribuția realizându-se prin toate unitățile sale.

se modifică astfel:

3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune ori de câte ori această operațiune are loc.

Comision de subscriere

(...)

Clienții de conturi individuale de investiții ai SAI ERSTE Asset Management S.A. care optează pentru transferul ca și client de cont individual de investiții în investitor al fondurilor deschise de investiții administrate de SAI ERSTE Asset Management S.A. beneficiază de comisioane de subscriere 0%.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond;

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 100 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

(...)

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

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

3.4.4. Distribuirea unităților de fond

Distribuirea unităților de fond ale BCR Dinamic se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Dinamic cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

● 3.5. Modul de calcul al valorii unitare a activului net

Paragrafele:

(...)

Principiile de evaluare sunt:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se ia în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul

prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, în activul net al O.P.C se evaluează la valoarea 0.

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc. - cu condiția ca materialul publicitar/informativ să fie transmis la C.N.V.M. cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

se modifică astfel:

(...)

Principiile de evaluare sunt:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se ia în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, societatea de administrare va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu. 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, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202

alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero. Valorile mobiliare relevante vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net. Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația OPCVM și a AOPC înființate prin contract de societate civilă.

A.13. 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 data ex-dividend, 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 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.

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricărui anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc.

● 3.7. Regimul fiscal

Paragrafele:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), și Instrucțiunile C.N.V.M. aplicabile.

Societatea va calcula și va reține impozitul cuvenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003.

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:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările C.N.V.M. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003 cu modificările și completările ulterioare.

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.

● CAPITOLUL 4 - Date privind distribuirea și întocmirea situațiilor contabile

Paragraful:

Situațiile financiare anuale specifice fondurilor deschise de investiții sunt întocmite distinct pentru fiecare fond de către societatea de administrare în conformitate cu prevederile Ordinului MFP și Ordinul nr.1752/17 noiembrie 2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aplicabil entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

se modifică astfel:

Situațiile financiare anuale specifice fondurilor deschise de investiții sunt întocmite distinct pentru fiecare fond de către societatea de administrare în conformitate cu prevederile Ministerului Finanțelor Publice și cu reglementările contabile emise de C.N.V.M. cu avizul MFP și aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

Prospect simplificat

Paragrafele:

1. Scurtă prezentare a Fondului

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care doresc o combinație între creșterea de capital și stabilitatea oferită de instrumentele cu venit fix.

1.1.

(...)

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Conservator, BCR Europa Mixt, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

Comisionul de depozitare are valoarea limită maximală de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comision (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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).

1.3. Operațiuni de subscriere sau răscumpărare se pot face la punctele de distribuire: la sediul societății de administrare sau la toate unitățile Băncii Comerciale Române S.A. Detalii privind procedurile de subscriere sau răscumpărare sunt prezentate în Prospectul Fondului și în Regulile acestuia.

2. Obiectivul Fondului

(...)

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad mediu de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni cotate, cu o pondere de până la 50% din portofoliu, și în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 12 luni pe piața interbancară românească (cu o pondere de 50% în evaluarea performanței) și a evoluției indicelui BET-XT al Bursei de Valori București (cu o pondere de 50% în evaluarea performanței).

Fondul investește în obligațiuni emise de autorități centrale sau locale, de corporații, cu scadențe pe termene medii sau lungi. De asemenea, fondul folosește instrumente financiare derivate pentru realizarea obiectivelor de investiție sau pentru acoperirea riscului.

3. Profilul investitorului tipic

Fondul se adresează investitorilor care doresc venituri suplimentare, acceptând ca investiția lor să fie supusă unui grad mediu de risc ca urmare a prezentei Fondului pe piața de capital, care doresc să investească pe durate medii sau să economisească sistematic pe o perioadă medie sau lungă pentru atingerea unui obiectiv, de exemplu: suplimentarea veniturilor după pensionare, plata unor cheltuieli legate de educație, realizarea unei investiții de valoare mare.

Fondul poate fi utilizat de persoanele juridice pentru fructificarea oportunităților pieței de capital.

3. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), și Instrucțiunile C.N.V.M. aplicabile.

Societatea va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceeasi legi, respectiv Legea nr.571/2003.

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.

5. Comisioane de subscriere și de răscumpărare

Comision de subscriere

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Comision de răscumpărare

(...)

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

6. Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

se modifică astfel:

CUPRINS

1. Scurtă prezentare a fondului	3
2. Obiectivul fondului	4
3. Regimul fiscal	5
4. Comision de subscriere și de răscumpărare	5
5. Obligațiile Fondului	8
6. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal	8
1. Scurtă prezentare a Fondului	

Fondul se adresează tuturor persoanelor fizice și juridice care corespund noțiunilor de risc, oportunităților și duratei recomandate de investire menționate în prezentul prospect. Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care doresc o combinație între creșterea de capital și stabilitatea oferită de instrumentele cu venit fix și sunt dispuși să își asume un grad de risc mediu spre ridicat.

1.1.

(...)

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

Comisionul de depozitare are valoarea limită maximală de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

1.3. Distribuirea unităților de fond ale BCR Dinamic se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

2. Obiectivul Fondului

(...)

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni, cu o pondere cuprinsă între 35% și 65% din portofoliu, și în instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix, restul de 15% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate.

Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 50% din active în acțiuni, 35% în instrumente cu venit fix, restul de 15% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate.

$$(1 + 0.5 * \left(\frac{BET - XT_i}{BET - XT_{i-1}} - 1 \right) + 0.35 * \dots)$$

$$\text{Benchmark: } R = \prod_{i=1}^N [(1 + ROBID12M_i)^{1/N} - 1] + 0.15 * [(1 + ROBID1M_i)^{1/N} - 1] - 1$$

unde:

$BET - XT_i$ = Valoarea indicelui BET-XT al Bursei de Valori București, stabilită în ziua „i”

$ROBID_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

Structura țintă a portofoliului este: 50% acțiuni sau fonduri de acțiuni, locale sau internaționale, 35% obligațiuni supranaționale, de stat, municipale sau corporative, 15% depozite bancare, titluri de stat sau certificate de depozit, instrumente financiare derivate.

3. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările C.N.V.M. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003 cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

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.

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Comision de răscumpărare

(...)

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

6. Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;

- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

Contract de societate civilă

● Art.5 se completează astfel:

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Dinamic este un fond diversificat, de tip echilibrat, cu expunere pe acțiuni între 35% și 65%.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care doresc o combinație între creșterea de capital și stabilitatea oferită de instrumentele cu venit fix.

● Capitolul 5, Unitățile de fond, art.17

Paragraful:

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de răscumpărare este 0% din valoarea răscumpărării.

Comisionul de răscumpărare poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

se modifică astfel:

Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

● Capitolul 5, Unitățile de fond, art.18

Paragraful:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Dinamic se poate face direct de către societatea de administrare sau prin intermediul unor societăți comerciale autorizate să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care acestea le încheie cu societatea de administrare.

se modifică astfel:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Dinamic se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare. Detalii privind procedurile de subscriere sau răscumpărare sunt prezentate în Prospectul Fondului și în Regulile acestuia.

DECIZIA NR. 1209 / 21.09.2010

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. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21098/25.06.2010 completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.23807/21.07.2010, nr.24440/27.07.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27213/23.08.2010 și nr.27556/25.08.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BCR EXPERT**, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BCR Expert cu privire la modificările intervenite în documentele acestui fond, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24440/27.07.2010, cu următoarea modificare:

Pct. V.2. paragraful al doilea va avea următorul conținut: „Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 90% din active în acțiuni, restul de 10% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate”.

Art. 3. S.A.I. ERSTE 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. ERSTE 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. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BCR Expert,

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. 6. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BCR Expert, 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. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. ERSTE 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.1209/21.09.2010

Regulile fondului

● 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Paragraful:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Expert este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Expert este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

● 1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Paragraful:

(...)

Obiectivul administrării BCR Expert este creșterea capitalului investit prin investirea cu preponderență în acțiuni cotate, în scopul obținerii unor rentabilități ridicate.

se modifică astfel:

(...)

Obiectivul administrării BCR Expert este obținerea unei rentabilități superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică, prin investirea pe piețele monetare și de capital în condițiile asumării unui grad de risc ridicat.

● 1.5. Atribuțiile societății de administrare

Paragraful:

Societatea de administrare are următoarele atribuții:

- i. derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor. Societatea de administrare a investițiilor transmite C.N.V.M. orice material publicitar în legătură cu Fondul cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.
- l. calcularea și reținerea la momentul răscumpărării și plata către bugetul de stat a impozitului datorat de persoanele fizice în conformitate cu prevederile Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare;

se modifică astfel:

Societatea de administrare are următoarele atribuții:

- i. derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor.

● 2.5. Remunerarea depozitarului

Paragrafele:

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● 2.7. Responsabilitatea depozitarului

Se elimină următorul paragraf:

Depozitarul poate transfera unei terțe persoane, în calitate de subdepozitar, păstrarea unei părți din activele Fondului, în conformitate cu

reglementările emise de către C.N.V.M. și cu respectarea aceluiași regim aplicabil depozitarului. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

● 3. Informații cu privire la Fond

Paragrafele:

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

A. Obiectivele financiare ale Fondului - Fondul BCR Expert, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.3215/2005 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400024 în Registrul Public al C.N.V.M.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital în condițiile unui grad ridicat de risc asumat având ca Benchmark:

$$\frac{BETXT_n - BETXT_1}{BETXT_1}$$

se modifică astfel:

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

A. Obiectivele financiare ale Fondului - Fondul BCR Expert, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.3215/2005 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400024 în Registrul Public al C.N.V.M.

Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Expert este un fond de acțiuni, care poate investi minimum 85% din active în acțiuni.

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital în condițiile unui grad ridicat de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni cu o pondere de cel puțin 85% din portofoliu, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 90% din active în acțiuni, restul de 10% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate.

$$R = \prod \{1 + 0.90 * (\frac{BET - XT_i}{BET - XT_{i-1}} - 1) + 0.1 * \}$$

Benchmark:

$$[(1 + ROBIDIM_i)^{1/N} - 1] - 1$$

unde:

$BET - XT_i$ = Valoarea indicelui BET-XT al Bursei de Valori București, stabilită în ziua „i”

$ROBIDIM_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

● B. Politica de investiții a Fondului

Paragrafele:

Fondul va efectua plasamente în acțiuni cotate cu o pondere de cel puțin 50% din portofoliu, în scopul obținerii unor randamente superioare performanței indicelui BET-XT al Bursei de Valori București.

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Expert va urmări efectuarea de plasamente cu preponderență în acțiuni blue-chips, precum și diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. Pentru realizarea obiectivului investițional sau pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate folosi și instrumente financiare derivate.

(...)

se modifică astfel:

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Expert va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și menținerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. Pe piața bursieră, Fondul va investi cu precădere în acțiuni emise de companiile blue-chips, iar pentru realizarea obiectivului investițional sau pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate folosi și instrumente financiare derivate.

Structura țintă a portofoliului Fondului este: 90% acțiuni sau fonduri de acțiuni, locale sau internaționale; 10% depozite bancare, titluri de stat sau certificate de depozit, instrumente financiare derivate.

● 3.2. Analiza oportunităților de investiție

Paragraful:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Consiliul de Supraveghere al societății de administrare a investițiilor.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate, după caz, de Consiliul de Supraveghere sau Directoratului societății de administrare a investițiilor.

● 3.3. Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Paragrafele:

A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice minore (care nu au 18 ani împliniți).

(...)

La fiecare modificare semnificativă a Prospectului de Emisiune, societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune și solicitarea ca, investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la ghișeul de distribuție, un Formular de Modificări prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;
- b) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență indicată de investitor;

Comision de subscriere

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 50,00 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

(...)

B. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titularii conturilor de unități de fond sau de către împuterniciții acestora, în baza unei Cereri de răscumpărare. Titularul sau reprezentantul legal / împuternicitul este obligat să se legitimeze cu documentul de identitate. Cererea de răscumpărare, odată depusă la ghișeul societății de distribuție sau la sediul societății de administrare a investițiilor este irevocabilă.

C. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

D. Distribuirea unităților de fond

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere / răscumpărare a unităților de fond în orice localitate din țară în care există ghișee ale societății de distribuție, precum și la sediul societății de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuție a unităților de fond BCR Expert cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor semnează o Declarație de adeziune și o Cerere de subscriere. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;
- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

(...)

se modifică astfel:

A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

Pot fi investitori ai fondului persoanele minore, prin reprezentanții legali. Răscumpărarea unităților de fond subscribe în numele minorului se va face însă doar cu acordul autorității tutelare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

În situația în care acest acord nu va mai fi solicitat de legislație, nu va mai fi condiție de răscumpărare a unităților de fond emise în baza prezentelor reguli.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune, ori de câte ori această operațiune are loc.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;
- b) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență și la adresa de e-mail indicată de investitor în declarația de adeziune;

(...)

Comision de subscriere

(...)

Societatea de administrare a investițiilor SAI ERSTE Asset Management S.A. va percepe comisioane de subscriere și răscumpărare diferențiate pentru investitorii persoane fizice și juridice, membri ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate să ajungă la 0% în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acestuia.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 100,00 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

(...)

B. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală.

Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titularii conturilor de unități de fond sau de către împuterniciții acestora, în baza unei Cereri de răscumpărare. Titularul sau reprezentantul legal / împuternicitul este obligat să se legitimeze cu documentul de identitate. Cererea de răscumpărare, odată depusă este irevocabilă.

(...)

În cazul de deces al titularului, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii.

C. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

D. Distribuirea unităților de fond

Distribuirea unităților de fond ale BCR Expert se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Expert cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;
- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

(...)

● 3.4. Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

Paragrafele:

A. Regulile de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denominat elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, în activul net al O.P.C se evaluează la valoarea 0.

B. Metoda de calcul a valorii activului net

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

D. Locurile și frecvența publicării valorii activului net

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc. - cu condiția ca materialul publicitar/informativ să fie transmis la C.N.V.M. cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

se modifică astfel:

A. Regulile de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt

admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, societatea de administrare va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu. 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, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero. Valorile mobiliare relevante vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net. Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația OPCVM și a AOPC înființate prin contract de societate civilă.

A. 13. 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 data ex-dividend, 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 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.

B. Metoda de calcul a valorii activului net

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

D. Locurile și frecvența publicării valorii activului net

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc.

Prospect de emisiune

Se introduc următoarele paragrafe:

CAPITOLUL 1 INFORMAȚII despre societatea de administrare a investițiilor

- 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor
- 1.2. Capital social
- 1.3. Consiliul de Supraveghere
- 1.4. Atribuțiile societății de administrare a investițiilor
- 1.5. Remunerarea societății de administrare
- 1.6. Răspunderea societății de administrare

CAPITOLUL 2 INFORMAȚII despre Depozitar

- 2.1. Datele de identificare ale depozitarului
- 2.2. Remunerarea depozitarului

CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

- 3.1. Identitatea Fondului

- 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
 - 3.3. Analiza oportunităților de investiție
 - 3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond
 - 3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond
 - 3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond
 - 3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond
 - 3.4.4. Distribuirea unităților de fond
 - 3.5. Modul de calcul al valorii unitare a activului net
 - 3.6. Fuziunea și lichidarea Fondului
 - 3.7. Regimul fiscal
 - 3.8. Auditorul Fondului
 - 3.9. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investițiilor
- CAPITOLUL 4 Distribuirea și întocmirea situațiilor contabile
- CAPITOLUL 5 Determinarea și repartizarea veniturilor
- CAPITOLUL 6 Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

● CAPITOLUL 1 Informații despre societatea de administrare

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Paragrafele:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Expert este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 021 206 90 38; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. Societatea de administrare a investițiilor a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții, BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Conservator, BCR Europa Mixt, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Expert este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții, BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

● 2.1. Datele de identificare a depozitarului

Se elimină următorul paragraf:

Depozitarul poate transfera unei terțe persoane, în calitate de subdepozitar, păstrarea unei părți din activele Fondului, în conformitate cu reglementările emise de către C.N.V.M. și cu respectarea aceleiași regim aplicabil depozitarului. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

● 2.2. Remunerarea depozitarului

Paragraful:

2.2.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

2.2.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

Paragrafele:

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BCR Expert, administrat de SAI ERSTE Asset Management, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia 3215/2005 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400024 în Registrul Public al C.N.V.M.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 05.11.2009. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

se modifică astfel:

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BCR Expert, administrat de SAI ERSTE Asset Management, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia 3215/2005 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400024 în Registrul Public al C.N.V.M.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 21.06.2010. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Expert este un fond de acțiuni, care poate investi minimum 85% din active în acțiuni.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor care sunt dispuse să își asume un grad de risc ridicat.

● 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

Paragrafele:

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital în condițiile unui grad ridicat de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni cotate cu o pondere de cel puțin 50% din portofoliu, în scopul obținerii unor randamente superioare performanței indicelui BET-XT al Bursei de Valori București.

B. Politica de investiții a fondului

Politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea de plasamente cu preponderență în acțiuni blue-chips, precum și diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. Pentru realizarea obiectivului investițional sau pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate folosi și instrumente financiare derivate.

C. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

Structura-țintă a portofoliului Fondului este: până la 100% din portofoliu acțiuni cotate dar nu mai puțin de 50%, precum și titluri de stat, obligațiuni municipale sau corporative, depozite bancare sau certificate de depozit.

(...)

Instrumentele prin care se fac plasamentele sunt cele aprobate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, incluzând dar fără a se limita la: titluri de stat și obligațiuni municipale, depozite bancare și certificate de depozit, obligațiuni și acțiuni emise de societăți comerciale deținute public sau închise, instrumente financiare derivate, alte instrumente de investiție prevăzute de reglementările legale în vigoare.

D. Durata recomandată de investire

Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe termen de 5-7 ani.

Drepturile și obligațiile investitorilor sunt redată în Regulile Fondului.

se modifică astfel:

A. Obiectivele financiare ale Fondului

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital în condițiile unui grad ridicat de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni cu o pondere de cel puțin 85% din portofoliu, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 90% din active în acțiuni, restul de 10% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate.

$$R = \prod \{1 + 0.90 * (\frac{BET - XT_i}{BET - XT_{i-1}} - 1) + 0.1 * \}$$

Benchmark:

$$[(1 + ROBIDIM_i)^{1/N} - 1] - 1$$

unde:

$BET - XT_i$ = Valoarea indicelui BET-XT al Bursei de Valori București, stabilită în ziua „i”

$ROBIDIM_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

B. Politica de investiții a fondului

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Expert va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și menținerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. Pe piața bursieră, Fondul va investi cu precădere în acțiuni emise de companiile blue-chips, iar pentru realizarea obiectivului investițional sau pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate folosi și instrumente financiare derivate.

C. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

Structura țintă a portofoliului Fondului este: 90% acțiuni sau fonduri de acțiuni, locale sau internaționale; 10% depozite bancare, titluri de stat sau certificate de depozit, instrumente financiare derivate.

(...)

În situația excepțională în care limita cuprinsă în strategia de investiții nu poate fi realizată din cauze independente de voința SAI ERSTE Asset Management S.A., aceasta din urmă beneficiază de o perioadă de până la 30 de zile pentru a se încadra în parametrii stabiliți prin politica de investiții din prezentul prospect de emisiune.

D. Durata recomandată de investire

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond se recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe termen de 5-7 ani.

● 3.3. Analiza oportunităților de investiție

Paragrafele:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, prin reprezentanții săi, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Directoratul societății de administrare a investițiilor.

Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, prin reprezentanții săi, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate, după caz, de Consiliul de Supraveghere sau Directoratul societății de administrare a investițiilor.

Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

● 3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond

Paragrafele:

3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

(...)

Conform prevederilor Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr.2/2009 în situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al fondului și depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale.

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune și solicitarea ca investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la ghișeu de distribuie, un formular prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

(...)

Clienții de conturi individuale de investiții ai SAI ERSTE Asset Management S.A. care optează pentru transferul ca și client de cont individual de investiții în investitor al fondurilor deschise de investiții administrate de SAI ERSTE Asset Management S.A. beneficiază de comisioane de subscriere 0%.

Comision de subscriere

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond;

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 50 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

(...)

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

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

3.4.4. Distribuirea unităților de fond

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuie a unităților de fond BCR Expert cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3, distribuie realizându-se prin toate unitățile sale.

se modifică astfel:

3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune ori de câte ori această operațiune are loc.

(...)

Clienții de conturi individuale de investiții ai SAI ERSTE Asset Management S.A. care optează pentru transferul ca și client de cont individual de investiții în investitor al fondurilor deschise de investiții administrate de SAI ERSTE Asset Management S.A. beneficiază de comisioane de subscriere 0%.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond;

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de

înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 100 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

(...)

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

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

3.4.4. Distribuirea unităților de fond

Distribuirea unităților de fond ale BCR Expert se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Expert cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

● 3.5. Modul de calcul al valorii unitare a activului net

Paragrafele:

(...)

Principiile de evaluare sunt:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se ia în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, în activul net al O.P.C se evaluează la valoarea 0.

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc. - cu condiția ca materialul publicitar/informativ să fie transmis la C.N.V.M. cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

se modifică astfel:

(...)

Principiile de evaluare sunt:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se ia în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin. A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin. A.1.

A.10. În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, societatea de administrare va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu. 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, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero. Valorile mobiliare relevante vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net. Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația OPCVM și a AOPC înființate prin contract de societate civilă.

A.13. 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 data ex-dividend, 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 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 „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.

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea /afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc.

● 3.7. Regimul fiscal

Paragrafele:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), și Instrucțiunile C.N.V.M. aplicabile.

Societatea va calcula și va reține impozitul cuvenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003.

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:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările C.N.V.M. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003 cu modificările și completările ulterioare.

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.

● CAPITOLUL 4 - Date privind distribuirea și întocmirea situațiilor contabile

Paragraful:

Situațiile financiare anuale specifice fondurilor deschise de investiții sunt întocmite distinct pentru fiecare fond de către societatea de administrare în conformitate cu prevederile Ordinului MFP și Ordinul nr.1752/17 noiembrie 2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aplicabil entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

se modifică astfel:

Situațiile financiare anuale specifice fondurilor deschise de investiții sunt întocmite distinct pentru fiecare fond de către societatea de administrare în conformitate cu prevederile Ministerului Finanțelor Publice și cu reglementările contabile emise de C.N.V.M. cu avizul MFP aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

Prospect simplificat

Paragrafele:

1. Scurtă prezentare a Fondului

Fondul deschis de investiții BCR Expert, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.3215/2005 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400024 în Registrul Public al C.N.V.M. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice cu aversiune la risc care doresc obținerea unor randamente superioare ratei inflației.

1.1.

Societatea de administrare a investițiilor a Fondului este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată și un capital social subscris și vărsat de 6.000.000 de RON, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Conservator, BCR Europa Mixt, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

Comisionul de depozitare are valoarea limită maximală de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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).

1.3. Operațiuni de subscriere sau răscumpărare se pot face la punctele de distribuire: la sediul societății de administrare sau la toate unitățile Băncii Comerciale Române S.A. Detalii privind procedurile de subscriere sau răscumpărare sunt prezentate în Prospectul Fondului și în Regulile acestuia.

2. Obiectivul Fondului

Scopul constituirii Fondului este mobilizarea economiilor bănești printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea resurselor atrase preponderent în valori mobiliare.

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital în condițiile unui grad ridicat de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni cotate cu o pondere de cel puțin 50% din portofoliu, în scopul obținerii unor randamente superioare performanței indicelui BET-XT al Bursei de Valori București.

Politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea de plasamente cu preponderență în acțiuni blue-chips, precum și diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. Pentru realizarea obiectivului investițional sau pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate folosi și instrumente financiare derivate.

Administratorul recomandă membrilor Fondului plasarea resurselor financiare pe termen de 5-7 ani.

Fondul investește în obligațiuni emise de autorități centrale sau locale, de corporații, cu scadențe pe termene medii sau lungi. De asemenea, fondul folosește instrumente financiare derivate pentru realizarea obiectivelor investiționale sau pentru acoperirea riscului.

(...)

3. Profilul investitorului tipic

Fondul se adresează investitorilor care doresc venituri suplimentare, acceptând ca investiția lor să fie supusă unui grad mediu de risc ca urmare a prezentei Fondului pe piața de capital, care doresc să investească pe durate medii sau să economisească sistematic pe o perioadă medie sau lungă pentru atingerea unui obiectiv, de exemplu: suplimentarea veniturilor după pensionare, plata unor cheltuieli legate de educație, realizarea unei investiții de valoare mare.

Fondul poate fi utilizat de persoanele juridice pentru fructificarea oportunităților pieței de capital.

3. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), și Instrucțiunile C.N.V.M. aplicabile.

Societatea va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceiași legi, respectiv Legea nr.571/2003.

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.

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

5. Comisioane de subscriere și de răscumpărare

Comision de subscriere

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Comision de răscumpărare

(...)

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

6. Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

se modifică astfel:

CUPRINS

1. Scurtă prezentare a fondului	3
2. Obiectivul fondului	4
3. Regimul fiscal	5
4. Comision de subscriere și de răscumpărare	5
5. Obligațiile Fondului	8
6. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal	8

1. Scurtă prezentare a Fondului

Fondul deschis de investiții BCR Expert, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.3215/2005 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400024 în Registrul Public al C.N.V.M. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Expert este un fond de acțiuni, care poate investi minimum 85% din active în acțiuni.

Fondul se adresează tuturor persoanelor fizice și juridice, care corespund noțiunilor de risc, oportunităților și duratei recomandate de investire menționate în prezentul prospect. Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor care sunt dispuse să își asume un grad de risc ridicat.

1.1.

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

Comisionul de depozitare are valoarea limită maximală de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

1.3. Distribuirea unităților de fond ale BCR Expert se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

2. Obiectivul Fondului

Scopul constituirii Fondului este mobilizarea economiilor bănești printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea resurselor atrase preponderent în valori mobiliare.

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital în condițiile unui grad ridicat de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni cu o pondere de cel puțin 85% din portofoliu, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 90% din active în acțiuni, restul de 10% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare.

$$R = \prod \{1 + 0.90 * (\frac{BET - XT_i}{BET - XT_{i-1}} - 1) + 0.1 * \}$$

Benchmark:

$$\{(1 + ROBIDIM_i)^{1/N} - 1\} - 1$$

unde:

$BET - XT_i$ = Valoarea indicelui BET-XT al Bursei de Valori București, stabilită în ziua „i”

$ROBID_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

Performanțele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Expert va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și menținerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. Pe piața bursieră, Fondul va investi cu precădere în acțiuni emise de companiile blue-chips, iar pentru realizarea obiectivului investițional sau pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate folosi și instrumente financiare derivate.

Administratorul recomanda membrilor Fondului plasarea resurselor financiare pe termen de 5-7 ani.

Structura țintă a portofoliului este: 90% în acțiuni sau fonduri de acțiuni, locale sau internaționale, 10% depozite bancare, titluri de stat sau certificate de depozit.

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările C.N.V.M. aplicabile. Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceiași legi, respectiv Legea nr.571/2003 cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

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.

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Comision de răscumpărare

(...)

Investitorii au dreptul de a răscumpără oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

6. Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

Contract de societate civilă

● Cap.IV Obiectivele fondului

Paragraful:

Art. 5. Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital în condițiile unui grad ridicat de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în acțiuni cotate cu o pondere de cel puțin 50% din portofoliu, în scopul obținerii unor randamente superioare performanței indicelui BET-XT al Bursei de Valori București.

se modifică astfel:

Art.5 În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Expert este un fond de acțiuni, care poate investi minimum 85% din active în acțiuni.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor care sunt dispuse să își asume un grad de risc ridicat.

● Comision de subscriere

Paragraful:

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A., acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor referitoare la unitățile de fond.

se modifică astfel:

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A. (BCR);
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A., acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor referitoare la unitățile de fond.

● Art.17

Paragraful:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Expert se poate face direct de către societatea de administrare sau prin intermediul unor societăți comerciale autorizate să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care acestea le încheie cu societatea de administrare.

se modifică astfel:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Expert se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare. Detalii privind procedurile de subscriere sau răscumpărare sunt prezentate în Prospectul Fondului și în Regulile acestuia.

DECIZIA NR. 1210 / 21.09.2010

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. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu
nr.21098/25.06.2010 completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.23807/21.07.2010, nr.24440/27.07.2010,
nr.27103/20.08.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27213/23.08.2010 și nr.27556/25.08.2010,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.09.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BCR MONETAR**, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BCR Monetar cu privire la modificările intervenite în documentele acestuia, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24440/27.07.2010.

Art. 3. S.A.I. ERSTE 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. ERSTE 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. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BCR Monetar, 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. 6. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BCR Monetar, 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. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. ERSTE 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.1210/21.09.2010

Regulile fondului

● 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Paragraful:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Monetar este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Monetar este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

● 1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Paragraful:

(...)

Obiectivul administrării BCR Monetar este creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase pe piața monetară și de capital, în scopul obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

se modifică astfel:

(...)

Obiectivul administrării BCR Monetar constă în creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase în instrumente ale pieței monetare și cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 1 lună pe piața interbancară românească.

● 1.3. Remunerarea societății de administrare a investițiilor

Paragraful:

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,125% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

se modifică astfel:

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,0833%/lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

● **1.5. Atribuțiile societății de administrare**

Paragrafele:

Societatea de administrare are următoarele atribuții:

- i. derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor. Societatea de administrare a investițiilor transmite C.N.V.M. orice material publicitar în legătură cu Fondul cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.
- l. calcularea și reținerea la momentul răscumpărării și plata către bugetul de stat a impozitului datorat de persoanele fizice în conformitate cu prevederile Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare;

se modifică astfel:

Societatea de administrare are următoarele atribuții:

- i. derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor.

● **2.5. Remunerarea depozitarului**

Paragrafele:

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● **2.7. Responsabilitatea depozitarului**

Se elimină următorul paragraf:

(...)

Depozitarul poate transfera unei terțe persoane, în calitate de subdepozitar, păstrarea unei părți din activele Fondului, în conformitate cu reglementările emise de către C.N.V.M. și cu respectarea aceluiași regim aplicabil depozitarului. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

● **3. Informații cu privire la Fond**

Paragrafele:

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

A.

(...)

Fondul BCR Monetar, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1869/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400041 în Registrul Public al C.N.V.M. Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

Obiectivul investițional al fondului constă în creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 1 lună pe piața interbancară românească. Plasamentele se vor efectua cu preponderență în instrumente ale pieței monetare, certificate de trezorerie dar și în obligațiuni cu venit fix sau variabil având ca benchmark

$\sum_{i=1}^N RO_{BID1M}$
360

Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe termen de 3-12 luni.

se modifică astfel:

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

A.

(...)

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 21 iunie 2010. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Monetar este un fond monetar, de tip standard, cu o valoare a indicatorului „Modified Duration” subunitară.

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad redus de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente preponderent în depozite, certificate de trezorerie și alte instrumente ale pieței monetare, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix sau variabil, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Benchmark: $R = \prod (1 + RO_{BID1M_i})^{1/N} - 1$

unde:

$ROBID_t$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

● B. Politica de investiții a Fondului

Paragrafele:

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Monetar are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și menținerea unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în depozite bancare la cele mai importante bănci locale, în obligațiuni de stat și municipale, dar și în obligațiuni ale unor emitenți corporativi cu grad de risc redus.

Fondul BCR Monetar nu va investi în activele altor OPCVM și/sau AOPC mai mult de 10% din activele sale conform art.101 alin.(1) pct.d) din Legea nr.297/2004.

Potrivit art.161 din Regulamentul nr.15/2004, C.N.V.M. a autorizat prin Decizia nr.442/06.03.2009 derogarea de la art.159 alin.(5) ca fondul să dețină pe principiul 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.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în Ziarul Financiar.

C.N.V.M. va acorda o astfel de derogare doar dacă se consideră că nivelul de protecție al investitorilor fondului este echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004. Un astfel de OPCVM trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

C. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

C1. Instrumente investiționale: investițiile Fondului se efectuează exclusiv în:

(...)

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru care operează în mod regulat și este recunoscută ca deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M.;

se modifică astfel:

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Monetar are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și menținerea unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în instrumente de piață monetară și depozite bancare la cele mai importante bănci locale, în obligațiuni supranaționale, de stat și municipale, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi cu grad de risc scăzut.

Administratorul recomandă membrilor Fondului Deschis de Investiții BCR Monetar plasarea resurselor financiare pe termen de 3-12 luni.

Fondul BCR Monetar nu va investi în activele altor OPCVM și/sau AOPC mai mult de 10% din activele sale conform art.101 alin.(1) pct.d) din Legea nr.297/2004.

(...)

C. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

C1. Instrumente investiționale: investițiile Fondului se efectuează exclusiv în:

(...)

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru care operează în mod regulat și este recunoscută ca deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. - pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în Ziarul Financiar;

● 3.2. Analiza oportunităților de investiție

Paragraful:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Consiliul de Supraveghere al societății de administrare a investițiilor.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate, după caz, de Consiliul de Supraveghere sau Directoratul societății de administrare a investițiilor.

● 3.3. Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Paragrafele:

A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice minore (care nu au 18 ani împliniți).

(...)

La fiecare modificare semnificativă a Prospectului de Emisiune, societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune și solicitarea ca, investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la ghișeu de distribuție, un Formular de Modificări prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;
- b) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență indicată de investitor;

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 50,00 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

(...)

B. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Comision de răscumpărare

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de răscumpărare este 0% din valoarea răscumpărării.

Comisionul de răscumpărare poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea C.N.V.M. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor.

Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titularii conturilor de unități de fond sau de către împuterniciții acestora, în baza unei Cereri de răscumpărare. Titularul sau reprezentantul legal / împuternicitul este obligat să se legitimeze cu documentul de identitate. Cererea de răscumpărare, odată depusă la ghișeul societății de distribuție sau la sediul societății de administrare a investițiilor, după caz, este irevocabilă.

Comisioanele de răscumpărare pot fi modificate de societatea de administrare a investițiilor, cu autorizarea C.N.V.M. Societatea de administrare este obligată să facă public noul nivel al comisionului de răscumpărare, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare. Sumele încasate din comisioanele de răscumpărare a unităților de fond sunt încasate de Fond și intră în activul acestuia.

Societatea de administrare a investițiilor SAI ERSTE Asset Management S.A. va percepe comisioane de subscriere și răscumpărare diferențiate pentru investitorii persoane juridice, membri ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate să ajungă la 0% în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acestuia.

C. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

D. Distribuirea unităților de fond

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere sau răscumpărare a unităților de fond în orice localitate din țară în care există ghișee ale societății de distribuție, precum și la sediul societății de administrare.

Societatea de administrare a încheiat contract de distribuție a unităților de fond BCR Monetar cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor semnează o Declarație de adeziune și o Cerere de subscriere. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;
- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

(...)

se modifică astfel:

A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Pot fi investitori ai fondului persoanele minore, prin reprezentanții legali. Răscumpărarea unităților de fond subscrise în numele minorului se va face însă doar cu acordul autorității tutelare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

În situația în care acest acord nu va mai fi solicitat de legislație, nu va mai fi condiție de răscumpărare a unităților de fond emise în baza prezentelor reguli.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune, ori de câte ori această operațiune are loc.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;
- b) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență și la adresa de e-mail indicată de investitor în declarația de adeziune;

(...)

Societatea de administrare a investițiilor SAI ERSTE Asset Management S.A. va percepe comisioane de subscriere și răscumpărare diferențiate pentru investitorii persoane fizice și juridice, membri ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate să ajungă la 0% în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acestuia.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 100,00 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

(...)

B. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titularii conturilor de unități de fond sau de către împuterniciții acestora, în baza unei Cereri de răscumpărare. Titularul sau reprezentantul legal / împuternicitul este obligat să se legitimeze cu documentul de identitate.

(...)

În cazul de deces al titularului, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii (eg. copie legalizată a certificatului de moștenitor).

C. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

D. Distribuirea unităților de fond

Distribuirea unităților de fond ale BCR Monetar se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Monetar cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;
- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor dovăditoare.

(...)

● 3.4. Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

Paragrafele:

A. Regulile de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de

achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, în activul net al O.P.C se evaluează la valoarea 0.

B. Metoda de calcul a valorii activului net

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

D. Locurile și frecvența publicării valorii activului net

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc. - cu condiția ca materialul publicitar/informativ să fie transmis la C.N.V.M. cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

se modifică astfel:

A. Reguli de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, societatea de administrare va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu. 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, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero. Valorile mobiliare relevante vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net. Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația OPCVM și a AOPC înființate prin contract de societate civilă.

B. Metoda de calcul a valorii activului net

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

D. Locurile și frecvența publicării valorii activului net

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc.

Prospect de emisiune

Se introduc următoarele paragrafe:

CAPITOLUL 1 INFORMAȚII despre societatea de administrare a investițiilor

- 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor
- 1.2. Capital social
- 1.3. Consiliul de Supraveghere
- 1.4. Atribuțiile societății de administrare a investițiilor
- 1.5. Remunerarea societății de administrare
- 1.6. Răspunderea societății de administrare

CAPITOLUL 2 INFORMAȚII despre Depozitar

- 2.1. Datele de identificare ale depozitarului
- 2.2. Remunerarea depozitarului

CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

- 3.1. Identitatea Fondului
- 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
- 3.3. Analiza oportunităților de investiție
- 3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond
 - 3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond
 - 3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond
 - 3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond
 - 3.4.4. Distribuirea unităților de fond
- 3.5. Modul de calcul al valorii unitare a activului net
- 3.6. Fuziunea și lichidarea Fondului
- 3.7. Regimul fiscal
- 3.8. Auditorul Fondului
- 3.9. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investițiilor

CAPITOLUL 4 Distribuirea și întocmirea situațiilor contabile

CAPITOLUL 5 Determinarea și repartizarea veniturilor

CAPITOLUL 6 Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

● CAPITOLUL 1 Informații despre societatea de administrare

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Paragrafele:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Monetar este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 021 206 90 38; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. Societatea de administrare a investițiilor a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții, BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Conservator, BCR Europa Mixt, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Monetar este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții, BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

● 1.5. Remunerarea societății de administrare

Paragraful:

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,125% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

se modifică astfel:

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,0833%/lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

● CAPITOLUL 2 Informații despre Depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului

Se elimină următorul paragraf:

(...)

Depozitarul poate transfera unei terțe persoane, în calitate de subdepozitar, păstrarea unei părți din activele Fondului, în conformitate cu reglementările emise de către C.N.V.M. și cu respectarea aceluiași regim aplicabil depozitarului. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

● 2.2. Remunerarea depozitarului

Paragraful:

2.2.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

2.2.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

Paragrafele:

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BCR Monetar, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia C.N.V.M. nr.1869/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400041 în Registrul C.N.V.M.

Fondul s-a constituit prin contract de societate civilă încheiat la data de 05.11.2008. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice cu aversiune la risc care doresc obținerea unor randamente superioare ratei inflației.

se modifică astfel:

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BCR Monetar, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia C.N.V.M. nr.1869/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400041 în Registrul C.N.V.M.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 21.06.2010. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Monetar este un fond monetar, de tip standard, cu o valoare a indicatorului „Modified Duration” subunitară.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice cu un apetit redus de risc, care doresc obținerea unor câștiguri superioare mediei dobânzilor bancare la 1 lună pe piața monetară locală.

● 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

A. Obiectivele financiare ale Fondului

Paragrafele:

Obiectivul investițional al fondului constă în creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 1 lună pe piața interbancară românească. Plasamentele se vor efectua cu preponderență în instrumente ale pieței monetare, certificate de trezorerie dar și în obligațiuni cu venit fix sau variabil.

B. Politica de investiții a fondului

(...)

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în depozite bancare la cele mai importante bănci locale, în obligațiuni de stat și municipale, dar și în obligațiuni ale unor emitenți corporativi cu grad de risc redus.

(...)

Potrivit art.161 din Regulamentul nr.15/2004, C.N.V.M. a autorizat prin Decizia nr.442/06.03.2009 derogarea de la art.159 alin.(5) ca fondul să dețină pe principiul 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.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în Ziarul Financiar.

C.N.V.M. va acorda o astfel de derogare doar dacă se consideră că nivelul de protecție al investitorilor fondului este echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004. Un astfel de OPCVM trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

se modifică astfel:

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad redus de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente preponderent în depozite, certificate de trezorerie și alte instrumente ale pieței monetare, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix sau variabil, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Benchmark: $R = \prod (1 + ROBID1M_i)^{1/N} - 1$

unde:

$ROBID1M_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

B. Politica de investiții a fondului

(...)

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în instrumente de piață monetară și depozite bancare la cele mai importante bănci locale, în obligațiuni supranaționale, de stat și municipale, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi cu grad de risc scăzut.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în Ziarul Financiar.

● 3.3. Analiza oportunităților de investiție

Paragrafele:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, prin reprezentanții săi, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Directoratul societății de administrare a investițiilor.

Descrierea caracteristicilor unităților de fond

se modifică astfel:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, prin reprezentanții săi, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate, după caz, de Consiliul de Supraveghere sau Directoratul societății de administrare a investițiilor.

Descrierea caracteristicilor unităților de fond

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

● 3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond

3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Paragrafele:

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune și solicitarea ca investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la ghișeu de distribuire, un formular prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

Conform prevederilor Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr.2/2009 în situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al fondului și depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond;

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 50 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Comisionul de răscumpărare este stabilit de societatea de administrare a investițiilor și comunicat în rapoartele periodice și materialele informative.

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de răscumpărare este 0% din valoarea răscumpărării.

Comisionul de răscumpărare poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu autorizarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

Sumele încasate din comisioanele de răscumpărare a unităților de fond sunt încasate de Fond, intrând în activul acestuia.

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de răscumpărare este 0% din valoarea răscumpărării.

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

3.4.4. Distribuirea unităților de fond

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Monetar cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3, distribuirea realizându-se prin toate unitățile sale.

se modifică astfel:

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune ori de câte ori această operațiune are loc.

De asemenea, societatea de administrare va face solicitarea ca investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la ghișeul de distribuire, un formular prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond;

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 100 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

3.4.4. Distribuirea unităților de fond

Distribuirea unităților de fond ale BCR Monetar se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Monetar cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise

în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

● 3.5. Modul de calcul al valorii unitare a activului net

Paragrafele:

(...)

Principiile de evaluare sunt:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin. A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin. A.1.

A.10. În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denominat elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, în activul net al O.P.C se evaluează la valoarea 0.

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc. - cu condiția ca materialul publicitar / informativ să fie transmis la C.N.V.M. cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

se modifică astfel:

(...)

Principiile de evaluare sunt:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 „Capitalului propriu” din bilanțul contabil deus la Registrul Comerțului, la numărul de acțiuni emise).

Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, societatea de administrare va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligentele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu. 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, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero. Valorile mobiliare relevante vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net. Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația OPCVM și a AOPC înființate prin contract de societate civilă.

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricărui anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc.

● 3.7. Regimul fiscal

Paragrafele:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), și Instrucțiunile C.N.V.M. aplicabile.

Societatea va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003.

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:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările C.N.V.M. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003 cu modificările și completările ulterioare.”
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.

● CAPITOLUL 4 - Date privind distribuirea și întocmirea situațiilor contabile

Paragraful:

Situațiile financiare anuale specifice fondurilor deschise de investiții sunt întocmite distinct pentru fiecare fond de către societatea de administrare în conformitate cu prevederile Ordinului MFP și Ordinul nr.1752/17 noiembrie 2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aplicabil entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

se modifică astfel:

Situațiile financiare anuale specifice fondurilor deschise de investiții sunt întocmite distinct pentru fiecare fond de către societatea de administrare în conformitate cu prevederile Ministerului Finanțelor Publice și cu reglementările contabile emise de C.N.V.M. cu avizul MFP aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

Prospect simplificat

Paragrafele:

1. Scurtă prezentare a Fondului

Fondul Deschis de Investiții BCR Monetar inițiat și administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1869/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400041 în Registrul Public al C.N.V.M. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice cu aversiune la risc care doresc obținerea unor randamente superioare ratei inflației.

1.1.

Societatea de administrare a investițiilor a Fondului este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată și un capital social subscris și vărsat de 6.000.000 de RON, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999.

Societatea de administrare a investițiilor a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Conservator, BCR Europa Mixt, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,125% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

Comisionul de depozitare are valoarea limită maximală de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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).

1.3. Operațiuni de subscriere sau răscumpărare se pot face la punctele de distribuie: la sediul societății de administrare sau la toate unitățile Băncii Comerciale Române S.A. Detalii privind procedurile de subscriere sau răscumpărare sunt prezentate în Prospectul Fondului și în Regulile acestuia.

2. Obiectivul Fondului

Obiectivul investițional al fondului constă în creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 1 lună pe piața interbancară românească.

Plasamentele se vor efectua cu preponderență în instrumente ale pieței monetare, certificate de trezorerie dar și în obligațiuni cu venit fix sau variabil.

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și menținerea unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în depozite bancare la cele mai importante bănci locale, în obligațiuni de stat și municipale, dar și în obligațiuni ale unor emitenți corporativi cu grad de risc redus.

3. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), și Instrucțiunile C.N.V.M. aplicabile.

Societatea va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003.

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.

4. Comisioane de subscriere și răscumpărare

Comisionul de răscumpărare este stabilit de societatea de administrare a investițiilor și comunicat în rapoartele periodice și materialele informative.

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de răscumpărare este 0% din valoarea răscumpărării.

Comisionul de răscumpărare poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu autorizarea C.N.V.M. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

Sumele încasate din comisioanele de răscumpărare a unităților de fond sunt încasate de Fond, intrând în activul acestuia.

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

5. Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

se modifică astfel:

CUPRINS

1. Scurtă prezentare a fondului	3
2. Obiectivul fondului	4
3. Regimul fiscal	5
4. Comision de subscriere și de răscumpărare	5
5. Obligațiile Fondului	8
6. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal	8

1. Scurtă prezentare a Fondului

Fondul Deschis de Investiții BCR Monetar inițiat și administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1869/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400041 în Registrul Public al C.N.V.M. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Monetar este un fond monetar, de tip standard, cu o valoare a indicatorului „Modified Duration” subunitară.

Fondul se adresează tuturor persoanelor fizice și juridice, care corespund noțiunilor de risc, oportunităților și duratei recomandate de investire menționate în prezentul prospect. Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor care sunt dispuse să își asume un grad de risc scăzut.

1.1. Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

Societatea de administrare a investițiilor a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,0833%/lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

Comisionul de depozitare are valoarea limită maximală de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

1.3. Distribuirea unităților de fond ale BCR Monetar se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

2. Obiectivul Fondului

Scopul constituirii Fondului constă în mobilizarea economiilor bănești printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea resurselor atrase preponderent în instrumente ale pieței monetare și cu venit fix.

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad redus de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente preponderent în depozite, certificate de trezorerie și alte instrumente ale pieței monetare, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix sau variabil, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Benchmark: $R = \prod (1 + ROBID1M_i)^{1/N} - 1$

unde:

$ROBID_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

Performanțele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în instrumente ale pieței monetare, certificate de trezorerie și depozite bancare la cele mai importante bănci locale, în obligațiuni supranaționale, de stat și municipale, dar și obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi cu grad de risc scăzut.

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările C.N.V.M. aplicabile."

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceași legi, respectiv Legea nr.571/2003 cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

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.

4. Comisioane de subscriere și răscumpărare

Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

5. Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricărui anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

Contract de societate civilă

● Capitolul 4, Obiectivele fondului, art.4

Paragraful:

Obiectivul investițional al fondului constă în creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 1 lună pe piața interbancară românească. Plasamentele se vor efectua cu preponderență în instrumente ale pieței monetare, certificate de trezorerie dar și în obligațiuni cu venit fix sau variabil.

se modifică astfel:

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Monetar este un fond monetar, de tip standard, cu o valoare a indicatorului „Modified Duration” subunitară.

Fondul se adresează tuturor persoanelor fizice și juridice cu apetit redus de risc, care doresc obținerea unor câștiguri superioare mediei dobânzilor bancare la 1 lună pe piața monetară locală. ● **Capitolul 5, Unitățile de fond, art.18**

Paragraful:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Monetar se poate face direct de către societatea de administrare sau prin intermediul unor societăți comerciale autorizate să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care acestea le încheie cu societatea de administrare.

se modifică astfel:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Monetar se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare. Detalii privind procedurile de subscriere sau răscumpărare sunt prezentate în Prospectul Fondului și în Regulile acestuia.

● Capitolul 6, Societatea de administrare, art.23

Paragraful:

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,125% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

se modifică astfel:

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,0833%/lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

DECIZIA NR. 1211 / 21.09.2010

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. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21098/25.06.2010 completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.23807/21.07.2010, nr.24440/27.07.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27213/23.08.2010 și nr.27556/25.08.2010,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BCR OBLIGAȚIUNI**, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BCR Obligațiuni cu privire la modificările intervenite în documentele acestuia, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24440/27.07.2010.

Art. 3. S.A.I. ERSTE 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. ERSTE 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. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BCR Obligațiuni, 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. 6. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BCR Obligațiuni, 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. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. ERSTE 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.1211/21.09.2010

Regulile fondului

● 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Paragraful:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

● 1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Paragraful:

(...)

Obiectivul administrării BCR Obligațiuni este creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase pe piața monetară și de capital, în scopul obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

se modifică astfel:

(...)

Obiectivul administrării BCR Obligațiuni este creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase pe piața monetară și de capital.

● 1.3. Remunerarea societății de administrare a investițiilor

Paragraful:

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,125% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

se modifică astfel:

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,100% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.
(...)

● 1.5. Atribuțiile societății de administrare

Paragrafele:

Societatea de administrare are următoarele atribuții:

- i. derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor. Societatea de administrare a investițiilor transmite C.N.V.M. orice material publicitar în legătură cu Fondul cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.
- l. calcularea și reținerea la momentul răscumpărării și plata către bugetul de stat a impozitului datorat de persoanele fizice în conformitate cu prevederile Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare;

se modifică astfel:

Societatea de administrare are următoarele atribuții:

- i. derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor.

● 2.5. Remunerarea depozitarului

Paragrafele:

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● 2.7. Responsabilitatea depozitarului

Se elimină următorul paragraf:

Depozitarul poate transfera unei terțe persoane, în calitate de subdepozitar, păstrarea unei părți din activele Fondului, în conformitate cu reglementările emise de către C.N.V.M. și cu respectarea aceleiași regim aplicabil depozitarului. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

● 3. Informații cu privire la Fond

Paragrafele:

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

A.

(...)

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 26 iunie 2009. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

Obiectivul investițional al fondului constă în creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 12 luni pe piața interbancară românească.

Plasamentele se vor efectua cu preponderență în obligațiuni cu venit fix sau variabil, certificate de trezorerie dar și în instrumente ale pieței monetare având benchmark:

$$\frac{BETXT_n - BETXT_1}{BETXT_1}$$

se modifică astfel:

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

A.

(...)

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 21 iunie 2010. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Obligațiuni este un fond de obligațiuni și instrumente cu venit fix. Conform acestei clasificări, fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix nu pot investi în acțiuni.

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad redus spre mediu de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în instrumente cu venit fix în proporție de minimum 90%, dar și în depozite, certificate de trezorerie sau instrumente ale pieței monetare, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 90% din active în instrumente cu venit fix, restul de 10% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare.

$$\{1 + 0.9 * [(1 + ROBID12M_i)^{1/N} - 1] +$$

Benchmark: $R = \prod$

$$0.1 * [(1 + ROBID1M_i)^{1/N} - 1] - 1$$

unde:

$ROBID_t$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „t”
 $\prod$ = Produs
 N = Numărul de zile calendaristice din an.

● B. Politica de investiții a Fondului

Paragrafele:

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și menținerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în obligațiuni de stat și municipale, în obligațiuni emise de companii cu grad de risc redus, precum și în depozite bancare la cele mai importante bănci locale.

(...)

Potrivit art.161 din Regulamentul nr.15/2004, C.N.V.M. a autorizat prin Decizia nr.443/06.03.2009 derogarea de la art.159 alin.(5) ca fondul să dețină pe principiul 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.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în Ziarul Financiar.

C.N.V.M. va acorda o astfel de derogare doar dacă se consideră că nivelul de protecție al investitorilor fondului este echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004. Un astfel de OPCVM trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

D. Durata recomandată de investire

Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe termen de 1-3 ani.

se modifică astfel:

B. Politica de investiții a Fondului

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și menținerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut spre mediu al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în obligațiuni emise de entități supranaționale, de stat și municipale, în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix emise de companii cu grad de risc redus, precum și în certificate de trezorerie și depozite bancare la cele mai importante bănci locale.

(...)

D. Durata recomandată de investire

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond, se recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe termen de 1-3 ani.

● 3.2. Analiza oportunităților de investiție

Paragraful:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Consiliul de Supraveghere al societății de administrare a investițiilor.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate, după caz, de Consiliul de Supraveghere sau Directoratul societății de administrare a investițiilor.

● 3.3. Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Paragrafele:

A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice minore (care nu au 18 ani împliniți).

(...)

La fiecare modificare semnificativă a Prospectului de Emisiune, societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune și solicitarea ca, investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la ghișeu de distribuție, un Formular de Modificări prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență indicată de investitor;

Comision de subscriere

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 3% din valoarea subscrierii.

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0% din valoarea subscrierii.

Comisionul de subscriere poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 50,00 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

(...)

B. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titularii conturilor de unități de fond sau de către împuterniciții acestora, în baza unei Cereri de răscumpărare. Titularul sau reprezentantul legal / împuternicitul este obligat să se legitimeze cu documentul de identitate. Cererea de răscumpărare, odată depusă la ghișeul societății de distribuire sau la sediul societății de administrare a investițiilor, după caz, este irevocabilă.

Comisionul de răscumpărare este stabilit de societatea de administrare a investițiilor și comunicat în rapoartele periodice și materialele informative. Fondul percepe comision de răscumpărare.

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de răscumpărare este 0% din valoarea răscumpărării.

Comisionul de răscumpărare poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

Sumele încasate din comisioanele de răscumpărare a unităților de fond sunt încasate de Fond, intrând în activul acestuia.

C. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

D. Distribuirea unităților de fond

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere / răscumpărare a unităților de fond în orice localitate din țară în care există ghișee ale societății de distribuire, precum și la sediul societății de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Obligațiuni cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor semnează o Declarație de adeziune și o Cerere de subscriere. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;
- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

(...)

se modifică astfel:

A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

Pot fi investitori ai fondului persoanele minore, prin reprezentanții legali. Răscumpărarea unităților de fond subscrise în numele minorului se va face însă doar cu acordul autorității tutelare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

În situația în care acest acord nu va mai fi solicitat de legislație, nu va mai fi condiție de răscumpărare a unităților de fond emise în baza prezentelor reguli.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune, ori de câte ori această operațiune are loc.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență și la adresa de e-mail indicată de investitor în declarația de adeziune;

(...)

Comision de subscriere

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 3% din valoarea subscrierii.

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este de 0,2% din valoarea subscrierii. În cazul în care suma investită depășește sau este egală cu 100.000 de lei, comisionul este negociabil cu condiția menținerii investiției timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond.

Comisionul de subscriere poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea

C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor SAI ERSTE Asset Management S.A. va percepe comisioane de subscriere și răscumpărare diferențiate pentru investitorii persoane fizice și juridice, membri ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate să ajungă la 0% în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acestuia.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 100,00 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

(...)

B. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titularii conturilor de unități de fond sau de către împuterniciții acestora, în baza unei Cereri de răscumpărare. Titularul sau reprezentantul legal / împuternicitul este obligat să se legitimeze cu documentul de identitate.

(...)

În cazul de deces al titularului, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii (eg. copie legalizată a certificatului de moștenitor).

Comisionul de răscumpărare este stabilit de societatea de administrare a investițiilor și comunicat în rapoartele periodice și materialele informative. Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

C. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

D. Distribuirea unităților de fond

Distribuirea unităților de fond ale BCR Obligațiuni se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Obligațiuni cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;
- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor dovăditoare.

(...)

● 3.4. Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

Paragrafele:

A. Regulile de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în interval de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denominat elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitentilor care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice, în activul net al O.P.C se evaluează la valoarea 0.

B. Metoda de calcul a valorii activului net

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

D. Locurile și frecvența publicării valorii activului net

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc. - cu condiția ca materialul publicitar/informativ să fie transmis la C.N.V.M. cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

se modifică astfel:

A. Regulile de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, societatea de administrare va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu. 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, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero. Valorile mobiliare relevante vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net. Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația OPCVM și a AOPC înființate prin contract de societate civilă.

B. Metoda de calcul a valorii activului net

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricărui anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

D. Locurile și frecvența publicării valorii activului net

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc.

Prospect de emisiune

Se introduc următoarele paragrafe:

CAPITOLUL 1 INFORMAȚII despre societatea de administrare a investițiilor

- 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor
- 1.2. Capital social
- 1.3. Consiliul de Supraveghere
- 1.4. Atribuțiile societății de administrare a investițiilor
- 1.5. Remunerarea societății de administrare
- 1.6. Răspunderea societății de administrare

CAPITOLUL 2 INFORMAȚII despre Depozitar

- 2.1. Datele de identificare ale depozitarului
- 2.2. Remunerarea depozitarului

CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

- 3.1. Identitatea Fondului
- 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
- 3.3. Analiza oportunităților de investiție
- 3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond
 - 3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond
 - 3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond
 - 3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond
 - 3.4.4. Distribuirea unităților de fond
- 3.5. Modul de calcul al valorii unitare a activului net
- 3.6. Fuziunea și lichidarea Fondului
- 3.7. Regimul fiscal
- 3.8. Auditorul Fondului
- 3.9. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investițiilor

CAPITOLUL 4 Distribuirea și întocmirea situațiilor contabile

● **CAPITOLUL 1 Informații despre societatea de administrare**

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Paragrafele:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 021 206 90 38; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. Societatea de administrare a investițiilor a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții, BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Conservator, BCR Europa Mixt, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții, BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

● **1.5. Remunerarea societății de administrare**

Paragraful:

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,125% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

se modifică astfel:

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,100% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

● **CAPITOLUL 2 Informații despre Depozitar**

2.1. Datele de identificare a depozitarului

Se elimină următorul paragraf:

Depozitarul poate transfera unei terțe persoane, în calitate de subdepozitar, păstrarea unei părți din activele Fondului, în conformitate cu reglementările emise de către C.N.V.M. și cu respectarea aceleiași regim aplicabil depozitarului. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

● **2.2. Remunerarea depozitarului**

Paragraful:

2.2.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

2.2.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● **CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond**

Paragrafele:

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BCR Obligațiuni, administrat de SAI ERSTE Asset Management, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia 1872/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400039 în Registrul Public al C.N.V.M.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 05.11.2008. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

se modifică astfel:

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BCR Obligațiuni, administrat de SAI ERSTE Asset Management, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia 1872/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400039 în Registrul Public al C.N.V.M.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 21.06.2010. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este

membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Obligațiuni este un fond de obligațiuni și instrumente cu venit fix. Conform acestei clasificări, fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix nu pot investi în acțiuni. Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor care sunt dispuse să își asume un grad de risc scăzut spre mediu.

● 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

A. Obiectivele financiare ale Fondului

Paragrafele:

Obiectivul investițional al fondului constă în creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 12 luni pe piața interbancară românească. Plasamentele se vor efectua cu preponderență în obligațiuni cu venit fix sau variabil, certificate de trezorerie dar și în instrumente ale pieței monetare.

B. Politica de investiții a fondului

(...)

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în obligațiuni de stat și municipale, în obligațiuni emise de companii cu grad de risc redus, precum și în depozite bancare la cele mai importante bănci locale.

(...)

Potrivit art.161 din Regulamentul nr.15/2004, C.N.V.M. a autorizat prin Decizia nr.443/06.03.2009 derogarea de la art.159 alin.(5) ca fondul să dețină pe principiul 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.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în Ziarul Financiar.

C.N.V.M. va acorda o astfel de derogare doar dacă se consideră că nivelul de protecție al investitorilor fondului este echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004. Un astfel de OPCVM trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

C. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul sunt enumerate în Regulile fondului, document în care sunt precizate atât cerințele de diversificare, cât și limitările prevăzute de reglementările în vigoare. Fondul nu va investi în activele altor OPCVM și/sau AOPC mai mult de 10% din activele sale conform art.101 alin.(1) pct.d) din Legea nr.297/2004.

se modifică astfel:

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

A. Obiectivele financiare ale Fondului

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad redus spre mediu de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în instrumente cu venit fix în proporție de minimum 90%, dar și în depozite, certificate de trezorerie sau instrumente ale pieței monetare, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 90% din active în instrumente cu venit fix, restul de 10% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare.

$$\text{Benchmark: } R = \prod_{i=1}^N \{1 + 0.9 * [(1 + RO_{BID12M_i})^{1/N} - 1] + 0.1 * [(1 + RO_{BID1M_i})^{1/N} - 1]\} - 1$$

unde:

RO_{BID_i} = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

B. Politica de investiții a fondului

(...)

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut spre mediu al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în obligațiuni emise de entități supranaționale, de stat și municipale, în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix emise de companii cu grad de risc redus, precum și în certificate de trezorerie și depozite bancare la cele mai importante bănci locale.

C. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

Structura țintă a portofoliului Fondului este: 90% instrumente cu venit fix; 10% depozite, certificate de trezorerie și instrumente ale pieței monetare.

În situația excepțională în care limita cuprinsă în strategia de investiții nu poate fi respectată din cauze independente de voința SAI ERSTE Asset Management S.A., aceasta din urmă beneficiază de o perioadă de până la 30 de zile pentru a se încadra în parametrii stabiliți prin politica de investiții din prezentul prospect de emisiune.

(...)

● 3.3. Analiza oportunităților de investiție

Paragrafele:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, prin reprezentanții săi, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Directoratul societății de administrare a investițiilor.

Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, prin reprezentanții săi, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate, după caz, de Consiliul de Supraveghere sau Directoratul societății de administrare a investițiilor.

Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

● 3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond

3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Paragrafele:

(...)

Conform prevederilor Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr.2/2009 în situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al fondului și depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale.

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune și solicitarea ca investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la ghișeu de distribuie, un formular prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

(...)

Comision de subscriere

(...)

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 3% din valoarea subscrierii.

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0% din valoarea subscrierii.

Comisionul de subscriere poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către societatea de administrare a investițiilor.

(...)

Clienții de conturi individuale de investiții ai SAI ERSTE Asset Management S.A. care optează pentru transferul ca și client de cont individual de investiții în investitor al fondurilor deschise de investiții administrate de SAI ERSTE Asset Management S.A. beneficiază de comisioane de subscriere 0%.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond;

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 50 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Comisionul de răscumpărare este stabilit de societatea de administrare a investițiilor și comunicat în rapoartele periodice și materialele informative. Fondul percepe comision de răscumpărare.

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de răscumpărare este 0% din valoarea răscumpărării.

Comisionul de răscumpărare poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu autorizarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

3.4.4. Distribuie unităților de fond

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuie a unităților de fond BCR Obligațiuni cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3, distribuie realizându-se prin toate unitățile sale.

se modifică astfel:

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune ori de câte ori această operațiune are loc.

Comision de subscriere

(...)

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 3% din valoarea subscrierii.

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este de 0,2% din valoarea subscrierii. În cazul în care suma investită depășește sau este egală cu 100.000 de lei, comisionul este negociabil cu condiția menținerii investiției timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond.

Comisionul de subscriere poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către societatea de administrare a investițiilor.

Clienții de conturi individuale de investiții ai SAI ERSTE Asset Management S.A. care optează pentru transferul ca și client de cont individual de investiții în investitor al fondurilor deschise de investiții administrate de SAI ERSTE Asset Management S.A. beneficiază de comisioane de subscriere 0%.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond;

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă (minimum 100 de RON) și perioada de investire în ani (minimum un an).

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

3.4.4. Distribuirea unităților de fond

Distribuirea unităților de fond ale BCR Obligațiuni se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Obligațiuni cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

● 3.5. Modul de calcul al valorii unitare a activului net

Paragrafele:

(...)

Principiile de evaluare sunt:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, în activul net al O.P.C se evaluează la valoarea 0.

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc. - cu condiția ca materialul publicitar/informativ să fie transmis la C.N.V.M. cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

se modifică astfel:

(...)

Principiile de evaluare sunt:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare

ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, societatea de administrare va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu. 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, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero. Valorile mobiliare relevante vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net. Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația OPCVM și a AOPC înființate prin contract de societate civilă.

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricărui anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc.

● 3.7. Regimul fiscal

Paragrafele:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), și Instrucțiunile C.N.V.M. aplicabile.

Societatea va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003.

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:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările C.N.V.M. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003 cu modificările și completările ulterioare."

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.

● CAPITOLUL 4 - Date privind distribuirea și întocmirea situațiilor contabile

Paragraful:

Situațiile financiare anuale specifice fondurilor deschise de investiții sunt întocmite distinct pentru fiecare fond de către societatea de administrare în conformitate cu prevederile Ordinului MFP și Ordinul nr.1752/17 noiembrie 2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aplicabil entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

se modifică astfel:

Situațiile financiare anuale specifice fondurilor deschise de investiții sunt întocmite distinct pentru fiecare fond de către societatea de administrare în conformitate cu prevederile Ministerului Finanțelor Publice și cu reglementările contabile emise de C.N.V.M. cu avizul MFP aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

Prospect simplificat

Paragrafele:

1. Scurtă prezentare a Fondului

Fondul Deschis de Investiții BCR Obligațiuni inițiat și administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1872/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400039 în Registrul Public al C.N.V.M. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice cu aversiune la risc care doresc obținerea unor randamente superioare ratei inflației.

1.1.

Societatea de administrare a investițiilor a Fondului este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată și un capital social subscris și vărsat de 6.000.000 de RON, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377,

având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999.

Societatea de administrare a investițiilor a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Conservator, BCR Europa Mixt, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,125% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

Comisionul de depozitare are valoarea limită maximală de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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).

1.3. Operațiuni de subscriere sau răscumpărare se pot face la punctele de distribuire: la sediul societății de administrare sau la toate unitățile Băncii Comerciale Române S.A. Detalii privind procedurile de subscriere sau răscumpărare sunt prezentate în Prospectul Fondului și în Regulile acestuia.

2. Obiectivul Fondului

Obiectivul investițional al Fondului constă în creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 12 luni pe piața interbancară românească.

Plasamentele se vor efectua cu preponderență în obligațiuni cu venit fix sau variabil, certificate de trezorerie dar și în instrumente ale pieței monetare.

(...)

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în obligațiuni de stat și municipale, în obligațiuni emise de companii cu grad de risc redus, precum și în depozite bancare la cele mai importante bănci locale.

(...)

3. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), și Instrucțiunile C.N.V.M. aplicabile.

Societatea va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceași legi, respectiv Legea nr.571/2003.

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.

4. Comisioane de subscriere și răscumpărare

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 3% din valoarea subscrierii.

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0% din valoarea subscrierii.

Comisionul de subscriere poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Comision de răscumpărare

Comisionul de răscumpărare este stabilit de societatea de administrare a investițiilor și comunicat în rapoartele periodice și materialele informative.

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de răscumpărare este 0% din valoarea răscumpărării.

Comisionul de răscumpărare poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu autorizarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

Sumele încasate din comisioanele de răscumpărare a unităților de fond sunt încasate de Fond, intrând în activul acestuia.

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de răscumpărare este 0% din valoarea răscumpărării.

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

5. Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;

- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

se modifică astfel:

CUPRINS

1. Scurtă prezentare a fondului	3
2. Obiectivul fondului	4
3. Regimul fiscal	5
4. Comision de subscriere și de răscumpărare	5
5. Obligațiile Fondului	8
6. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal	8

1. Scurtă prezentare a Fondului

Fondul Deschis de Investiții BCR Obligațiuni inițiat și administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1872/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400039 în Registrul Public al C.N.V.M. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Obligațiuni este un fond de obligațiuni și instrumente cu venit fix. Conform acestei clasificări, fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix nu pot investi în acțiuni.

Fondul se adresează tuturor persoanelor fizice și juridice, care corespund noțiunilor de risc, oportunităților și duratei recomandate de investire menționate în prezentul prospect. Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor care sunt dispuse să își asume un grad de risc scăzut spre mediu.

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro."

Societatea de administrare a investițiilor a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

Comisionul de administrare are valoarea limită maximală de 0,16% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,100% pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

(...)

Comisionul de depozitare are valoarea limită maximală de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

1.3. Distribuirea unităților de fond ale BCR Obligațiuni se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

2. Obiectivul Fondului

Scopul constituirii Fondului constă în mobilizarea economiilor bănești printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea resurselor atrase preponderent în valori mobiliare.

Obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad redus spre mediu de risc asumat.

Fondul va efectua plasamente în instrumente cu venit fix în proporție de minimum 90%, dar și în depozite, certificate de trezorerie sau instrumente ale pieței monetare, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark care reflectă alocarea strategică a Fondului.

Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 90% din active în instrumente cu venit fix, restul de 10% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare.

Benchmark: $R = \prod \{1 + 0.9 * [(1 + RO_{BID} 12 M_i)^{1/N} - 1] + 0.1 * [(1 + RO_{BID} 1 M_i)^{1/N} - 1]\} - 1$

unde:

RO_{BID} = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua „i”

$\prod$ = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an.

Performanțele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut spre mediu al riscului prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase în obligațiuni emise de entități supranaționale, de stat și municipale, în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix emise de companii cu grad de risc redus, precum și în certificate de trezorerie, instrumente ale pieței monetare și depozite bancare la cele mai importante bănci locale.

Structura țintă a portofoliului Fondului este: 90% obligațiuni și alte instrumente cu venit fix; 10% depozite bancare, titluri de stat sau certificate de depozit.

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările C.N.V.M. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceași legi, respectiv Legea nr.571/2003 cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

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.

4. Comisioane de subscriere și răscumpărare

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 3% din valoarea subscrierii.

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este de 0,2% din valoarea subscrierii. În cazul în care suma investită depășește sau este egală cu 100.000 de lei, comisionul este negociabil cu condiția menținerii investiției timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond.

Comisionul de subscriere poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Comision de răscumpărare

Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

5. Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisiunile de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisiunile și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricărui anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

Contract de societate civilă

● Capitolul 4, Obiectivele fondului, art.4

Paragraful:

Obiectivul investițional al fondului constă în creșterea capitalului investit prin plasarea resurselor atrase în instrumente cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare mediei dobânzilor la 12 luni pe piața interbancară românească. Plasamentele se vor efectua cu preponderență în obligațiuni cu venit fix sau variabil, certificate de trezorerie dar și în instrumente ale pieței monetare.

se modifică astfel:

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association - EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul BCR Obligațiuni este un fond de obligațiuni și instrumente cu venit fix. Conform acestei clasificări, fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix nu pot investi în acțiuni.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor care sunt dispuse să își asume un grad de risc scăzut spre mediu.

● Capitolul 5, Unitățile de fond, art.16

Paragraful:

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0% din valoarea subscrierii.

se modifică astfel:

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este de 0,2% din valoarea subscrierii. În cazul în care suma investită depășește sau este egală cu 100.000 de RON, comisionul este negociabil cu condiția menținerii investiției timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond.

● Capitolul 5, Unitățile de fond, art.17

Paragraful:

La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de răscumpărare este 0% din valoarea răscumpărării.

Comisionul de răscumpărare poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

se modifică astfel:

Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

● Capitolul 5, Unitățile de fond, art.18

Paragraful:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Obligațiuni se poate face direct de către societatea de administrare sau prin intermediul unor societăți comerciale autorizate să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care acestea le încheie cu societatea de administrare.

se modifică astfel:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Obligațiuni se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare. Detalii privind procedurile de subscriere sau răscumpărare sunt prezentate în Prospectul Fondului și în Regulile acestuia.

DECIZIA NR. 1212 / 21.09.2010

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. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21098/25.06.2010 completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.23807/21.07.2010, nr.24440/27.07.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27213/23.08.2010 și nr.27556/25.08.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BCR EUROPA AVANSAT**, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BCR Europa Avansat cu privire la modificările intervenite în documentele acestui fond, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24440/27.07.2010, cu următoarea modificare:

Pct. VI.2. va avea următorul conținut: „Fondul se adresează investitorilor care doresc venituri suplimentare, acceptând ca investiția lor să fie supusă unui grad ridicat de risc ca urmare a prezenței Fondului pe piața de capital internă și internațională, care doresc să investească sau să economisească sistematic pe durate medii sau lungi de timp, pentru atingerea unui obiectiv investițional, de exemplu: suplimentarea veniturilor după pensionare, plata unor cheltuieli legate de educație, realizarea unei investiții de valoare mare, sporirea averii”.

Art. 3. S.A.I. ERSTE 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. ERSTE 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. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BCR Europa Avansat, 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. 6. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BCR Europa Avansat, 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. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. ERSTE 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.1212/21.09.2010

Regulile fondului

● 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Paragraful:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Europa Avansat este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1,

tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

1.5. Atribuțiile societății de administrare

Societatea de administrare reprezintă Fondul în relațiile cu terții, putând să încheie contracte în numele Fondului, să angajeze plăți pentru investiții și cheltuieli, urmărind aplicarea politicii investiționale a Fondului, în vederea atingerii obiectivelor acestuia.

Societatea de administrare are următoarele atribuții:

(...)

i. derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor. Societatea de administrare a investițiilor transmite C.N.V.M. orice material publicitar în legătură cu Fondul cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

l. calcularea și reținerea la momentul răscumpărării și plata către bugetul de stat a impozitului datorat de persoanele fizice în conformitate cu prevederile Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Europa Avansat este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

1.5. Atribuțiile societății de administrare

Societatea de administrare reprezintă Fondul în relațiile cu terții, putând să încheie contracte în numele Fondului, să angajeze plăți pentru investiții și cheltuieli, urmărind aplicarea politicii investiționale a Fondului, în vederea atingerii obiectivelor acestuia.

Societatea de administrare are următoarele atribuții:

(...)

i. derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările C.N.V.M. privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor.

● 2.5. Remunerarea depozitarului

Paragraful:

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● 2.7. Responsabilitatea depozitarului

Se elimină următorul paragraf:

Depozitarul poate transfera unei terțe persoane, în calitate de subdepozitar, păstrarea unei părți din activele Fondului, în conformitate cu reglementările emise de către C.N.V.M. și cu respectarea aceleiași regim aplicabil depozitarului. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

● Art. 3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

A. Obiectivele financiare ale Fondului

Paragrafele:

Fondul BCR Europa Avansat, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia C.N.V.M. nr.1870/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400042 în Registrul Public al C.N.V.M.

Fondul are o durată nelimitată. Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 21.06.2010. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în acțiuni și în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare randamentului mediu al pieței organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare. Se va considera ca termen de comparație randamentul mediu calculat ca medie ponderată a randamentelor individuale ale OPCVM, autorizate în România, ponderarea făcându-se cu valoarea activelor nete raportate la sfârșitul perioadei de referință de către fiecare dintre aceste organisme.

se modifică astfel:

Fondul BCR Europa Avansat, administrat de SAI ERSTE Asset Management, denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia C.N.V.M. nr.1870/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400042 în Registrul Public al C.N.V.M.

Fondul are o durată nelimitată. Fondul s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 21.06.2010. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea unităților de fond.

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piețele financiare interne și internaționale, preponderent în acțiuni și în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități nete superioare.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare, comparabile cu randamentul mediu al organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare din aceeași categorie de risc.

● 3.1. B. Politica de investiții a Fondului

Paragrafele:

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Europa Avansat va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. și va respecta orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

Activitatea de investiții în valori mobiliare va avea un rol important și se va orienta spre emitenți cu potențial de creștere cât și de acordare de dividende. Aceasta activitate comportă două direcții: vânzări - cumpărări pe termen scurt, respectiv achiziții pe termen mediu și lung, prin selectarea de acțiuni cu o lichiditate ridicată și rezultate favorabile.

(...)

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea următoarei structuri orientative a plasamentelor:

- 0% - 80% în acțiuni sau titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni;
- 0% - 100% în instrumente ale pieței monetare, depozite bancare, obligațiuni municipale și corporative și în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în instrumente monetare și obligațiuni municipale și corporative;
- 0 - 20% alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de Legea nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor C.N.V.M. emise în aplicarea acesteia.

Potrivit art.161 din Regulamentul nr.15/2004, C.N.V.M. a autorizat prin Decizia nr.436/06.03.2008 derogarea de la art.159 alin.(5) ca fondul să dețină pe principiul 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.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în „Ziarul Financiar”.

C.N.V.M. va acorda o astfel de derogare doar dacă se consideră că nivelul de protecție al investitorilor fondului este echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004. Un astfel de OPCVM trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

se modifică astfel:

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Europa Avansat va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. și ale oricăror alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

(...)

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea următoarei structuri orientative a plasamentelor:

- 0% - 80% în acțiuni sau titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni;
- 0% - 100% în instrumente ale pieței monetare, depozite bancare, obligațiuni și în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în instrumente monetare și obligațiuni;
- 0 - 20% alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de Legea nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor C.N.V.M. emise în aplicarea acesteia.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în „Ziarul Financiar”.

● 3.2. Analiza oportunităților de investiție

Paragraful:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Consiliul de Supraveghere al societății de administrare a investițiilor.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Consiliul de Supraveghere sau Directoratul societății de administrare a investițiilor.

● 3.3. Descrierea caracteristicilor unităților de fond

A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Paragrafele:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice minore (care nu au 18 ani împliniți).

(...)

La fiecare modificare semnificativă a Prospectului de Emisiune, societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune și solicitarea ca, investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la sediul Societății, un Formular de Modificări prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;
- b) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență indicată de investitor;
- c) să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- d) să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de Banca Comercială Română S.A., prin încheierea cu Banca a unui

Contract de cesiune de creanță, având ca obiect dreptul de răscumpărare a unităților de fond, care include atât dreptul de a formula cerere de răscumpărare, cât și dreptul de a încasa contravaloarea unităților de fond, în limita sumei datorate de titular. Societatea de administrare va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj încheiat între titularul contului și Banca Comercială Română. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către societatea de administrare a documentelor care atesta încheierea gajului;

e) să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea unitară a activului net la zi.

(...)

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

B. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

(...)

Comisionul de răscumpărare poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu autorizarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

(...)

C. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

(...)

D. Distribuirea de unități de fond

Distribuirea de unități de fond al FDI BCR Europa Avansat se efectuează la sediul SAI ERSTE Asset Management S.A.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

Pot fi investitori ai Fondului persoanele minore, prin reprezentanții legali. Răscumpărarea unităților de fond subscrise în numele minorului se va face însă doar cu acordul autorității tutelare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

În situația în care acest acord nu va mai fi solicitat de legislație, nu va mai fi condiție de răscumpărare a unităților de fond emise în baza prezentelor reguli.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune, ori de câte ori aceasta operațiune are loc.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;
- b) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență și la adresa de e-mail indicată de investitor în declarația de adeziune;
- c) să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- d) să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de Banca Comercială Română S.A., prin încheierea cu Banca a unui Contract de cesiune de creanță, având ca obiect dreptul de răscumpărare a unităților de fond, care include atât dreptul de a formula cerere de răscumpărare, cât și dreptul de a încasa contravaloarea unităților de fond, în limita sumei datorate de titular. Societatea de administrare va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj încheiat între titularul contului și Banca Comercială Română. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către societatea de administrare a documentelor care atesta încheierea gajului;

e) să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea unitară a activului net la zi.

(...)

Societatea de administrare va percepe comisioane de subscriere și răscumpărare diferențiate pentru investitorii persoane fizice și juridice, membri ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate să ajungă la 0% în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia.

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă și perioada de investire în ani.

Lunar, investitorul plătește prin virament în contul Fondului suma stabilită. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorilor: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscrise se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

B. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

(...)

În cazul de deces al titularului, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii.

C. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

(...)

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

D. Distribuirea de unități de fond

Distribuirea de unități de fond al FDI BCR Europa Avansat se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție.

Societatea de administrare a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Europa Avansat cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

Distribuția de unități de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot fi implicați în operațiuni de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

● E. Modalități de anulare a unităților de fond

Paragrafele:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor semnează o Declarație de adeziune și o Cerere de subscriere. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;
- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

se modifică astfel:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;
- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

● 3.4. Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

Paragrafele:

A. Regulele de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare. Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denominat elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, în activul net al O.P.C se evaluează la valoarea 0.

B. Metoda de calcul a valorii activului net

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

D. Locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net vor fi publicate de către societatea de administrare a investițiilor zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în „Ziarul Financiar” și pe site-ul www.erste-am.ro și vor fi afișate zilnic pentru fiecare zi lucrătoare la sediul societății de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea /afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc. - cu condiția ca materialul publicitar/informativ să fie transmis la C.N.V.M. cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

se modifică astfel:

A. Regulile de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se ia în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare. Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M.

apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, societatea de administrare a investițiilor care se autoadministrează va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

În cazul în care, cu respectarea prevederilor alin.(1), S societatea de administrare a investițiilor 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 art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Valorile mobiliare relevante vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net. Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația OPCVM și a A.O.P.C înființate prin contract de societate civilă.

A.13. 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 data ex-dividend, 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 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.

B. Metoda de calcul a valorii activului net

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricărui anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

D. Locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net vor fi publicate de către societatea de administrare a investițiilor zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în „Ziarul Financiar” și pe site-ul www.erste-am.ro și vor fi afișate zilnic pentru fiecare zi lucrătoare la sediul societății de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea/afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc.

Prospect de emisiune

Se introduc următoarele paragrafe:

CAPITOLUL 1 INFORMAȚII despre societatea de administrare a investițiilor

- 1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor
- 1.2. Capital social
- 1.3. Consiliul de Supraveghere
- 1.4. Atribuțiile societății de administrare a investițiilor
- 1.5. Remunerarea societății de administrare
- 1.6. Răspunderea societății de administrare

CAPITOLUL 2 INFORMAȚII despre Depozitar

- 2.1. Datele de identificare ale depozitarului
- 2.2. Remunerarea depozitarului

CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

- 3.1. Identitatea Fondului
- 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

- 3.3. Analiza oportunităților de investiție
 - 3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond
 - 3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond
 - 3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond
 - 3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond
 - 3.4.4. Distribuirea unităților de fond
 - 3.5. Modul de calcul al valorii unitare a activului net
 - 3.6. Fuziunea și lichidarea Fondului
 - 3.7. Regimul fiscal
 - 3.8. Auditorul Fondului
 - 3.9. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investițiilor
- CAPITOLUL 4 Distribuirea și întocmirea situațiilor contabile
- CAPITOLUL 5 Determinarea și repartizarea veniturilor
- CAPITOLUL 6 Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

● Capitolul 1 - Informații despre societatea de administrare

Paragrafele:

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Europa Avansat este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

(...)

Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Avansat, BCR Europa Mixt și BCR Europa Conservator.

se modifică astfel:

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Europa Avansat este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și completată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

(...)

Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni și BCR Europa Avansat.

● CAPITOLUL 2 Informații despre Depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului

Se elimină următorul paragraf:

Depozitarul poate transfera unei terțe persoane, în calitate de subdepozitar, păstrarea unei părți din activele Fondului, în conformitate cu reglementările emise de către C.N.V.M. și cu respectarea aceleiași regim aplicabil depozitarului. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

● 2.2. Remunerarea depozitarului

Paragraful:

2.2.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

2.2.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare a cărui valoare limită maximală este de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Paragrafele:

Fondul deschis de investiții BCR Europa Avansat, administrat de SAI ERSTE Asset Management S.A., denumit în continuare Fondul, este autorizat de C.N.V.M. prin Decizia C.N.V.M. nr.1870/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400042 în Registrul Public al C.N.V.M.

Durata de existență a Fondului este nelimitată.

Fondul se adresează investitorilor care doresc venituri suplimentare, acceptând ca investiția lor să fie supusă unui grad ridicat de risc ca urmare a prezentei Fondului pe piața de capital, care doresc să investească pe durate medii sau să economisească sistematic pe o perioadă medie sau lungă pentru atingerea unui obiectiv, de exemplu: suplimentarea veniturilor după pensionare, plata unor cheltuieli legate de educație, realizarea unei investiții de valoare mare.

Fondul poate fi utilizat atât de persoanele fizice cât și de persoanele juridice pentru fructificarea oportunităților pieței de capital.

se modifică astfel:

Fondul deschis de investiții BCR Europa Avansat, administrat de SAI ERSTE Asset Management S.A., denumit în continuare Fondul, este autorizat

de C.N.V.M. prin Decizia C.N.V.M. nr.1870/09.10.2007 și este înregistrat la nr.CSC06FDIR/400042 în Registrul Public al C.N.V.M.

Fondul se adresează investitorilor care doresc venituri suplimentare, acceptând ca investiția lor să fie supusă unui grad ridicat de risc ca urmare a prezentei Fondului pe piața de capital internă și internațională, care doresc să investească sau să economisească sistematic pe durate medii sau lungi de timp, pentru atingerea unui obiectiv, de exemplu: suplimentarea veniturilor după pensionare, plata unor cheltuieli legate de educație, realizarea unei investiții de valoare mare, sporirea averii.

Fondul poate fi utilizat atât de persoanele fizice cât și de persoanele juridice pentru fructificarea oportunităților pieței de capital.

● B. Politica de investiții a Fondului

Paragrafele:

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Europa Avansat va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. și va respecta orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond. Activitatea de investiții în valori mobiliare va avea un rol important și se va orienta spre emitenți cu potențial de creștere cât și de acordare de dividende. Aceasta activitate comporta două direcții: vânzări - cumpărări pe termen scurt, respectiv achiziții pe termen mediu și lung, prin selectarea de acțiuni cu o lichiditate ridicată și rezultate favorabile.

Potrivit art.161 din Regulamentul nr.15/2004, C.N.V.M. a autorizat prin Decizia nr.436/06.03.2008 derogarea de la art.159 alin.(5) ca fondul să dețină pe principiul 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.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în „Ziarul Financiar”.

C.N.V.M. va acorda o astfel de derogare doar dacă se consideră că nivelul de protecție al investitorilor fondului este echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004. Un astfel de OPCVM trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

C. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul sunt enumerate în Regulile fondului, document în care sunt precizate atât cerințele de diversificare, cât și limitările prevăzute de reglementările în vigoare.

Instrumentele prin care se fac plasamentele sunt cele aprobate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, incluzând dar fără a se limita la: titluri de stat și obligațiuni municipale, depozite bancare și certificate de depozit, obligațiuni și acțiuni emise de societăți comerciale deținute public sau închise, instrumente financiare derivate, titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC autorizate în state membre sau nemembre, cu caracteristicile prevăzute la art.76 alin.(1) lit. a) și b) și care îndeplinesc cumulativ condițiile prevăzute la art.101, alin.1, lit. d), din Legea 297/2004, alte instrumente de investiție prevăzute de reglementările legale în vigoare.

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea următoarei structuri orientative a plasamentelor:

- 0% - 80% în acțiuni sau titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni;
- 0% - 100% în instrumente ale pieței monetare, depozite bancare, obligațiuni municipale și corporative, titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în instrumente monetare și obligațiuni municipale și corporative;
- 0% - 20% alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de Legea nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor C.N.V.M. emise în aplicarea acesteia.

se modifică astfel:

Politica de investiții a Fondului Deschis de Investiții BCR Europa Avansat va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad **adecvat** de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale impuse de C.N.V.M. și ale oricăror alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în „Ziarul Financiar”.

C. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul sunt enumerate în Regulile fondului, document în care sunt precizate atât cerințele de diversificare, cât și limitările prevăzute de reglementările în vigoare.

Instrumentele prin care se fac plasamentele sunt cele aprobate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, incluzând dar fără a se limita la: titluri de stat și obligațiuni municipale, depozite bancare și certificate de depozit, obligațiuni și acțiuni emise de societăți comerciale deținute public sau închise, instrumente financiare derivate, titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC autorizate în state membre sau nemembre, cu caracteristicile prevăzute la art.76 alin.(1) lit. a) și b) și care îndeplinesc cumulativ condițiile prevăzute la art.101, alin.(1), lit. d), din Legea 297/2004, alte instrumente de investiție prevăzute de reglementările legale în vigoare.

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea următoarei structuri orientative a plasamentelor:

- 0% - 80% în acțiuni sau titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni;
- 0% - 100% în instrumente ale pieței monetare, depozite bancare, obligațiuni, titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în instrumente monetare și obligațiuni municipale și corporative;
- 0% - 20% alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de Legea nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor C.N.V.M. emise în aplicarea acesteia.

● 3.3.Analiza oportunităților de investiție

Paragrafele:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, prin reprezentanții săi în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate de Directoratul societății de administrare a investițiilor.

Descrierea caracteristicilor unităților de fond

(...)

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a investițiilor care reprezintă Fondul, prin reprezentanții săi în baza propunerilor Direcției Investiții, analizează oportunitățile de investire conform strategiei aprobate, după caz, de Consiliul de Supraveghere sau Directoratul societății de administrare a investițiilor.

Descrierea caracteristicilor unităților de fond

(...)

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor

unități prin moștenire sau fuziune.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

● 3.4.1 Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Paragrafele:

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune și solicitarea ca investitorii titulari persoane fizice sau reprezentanții legali ai investitorilor persoane juridice care au desemnat un împuternicit să efectueze operațiuni pe contul titularului, să semneze, la sediul Societății, un formular prin care investitorul declară că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de Emisiune în vigoare.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond;

(...)

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

se modifică astfel:

(...)

Societatea de administrare a investițiilor va publica în „Ziarul Financiar” o notificare referitoare la modificarea Prospectului de emisiune ori de câte ori această operațiune are loc.

(...)

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond;

(...)

Subscrierea directă

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

Subscrieri sistematice

Investitorii Fondului pot opta pentru modalitatea de investire sistematică, stabilind în Cererea de subscriere inițială suma lunară subscrisă și perioada de investire în ani.

În această perioadă sunt permise răscumpărări doar cu condiția ieșirii din programul de subscrieri sistematice.

Lunar, investitorul plătește în contul Fondului suma stabilită prin virament. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: cod numeric personal/cod unic de înregistrare.

● 3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Paragrafele:

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

Comisioanele de răscumpărare pot fi modificate de societatea de administrare a investițiilor, cu autorizarea C.N.V.M. Societatea de administrare este obligată să facă public noul nivel al comisionului de răscumpărare, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare. Sumele încasate din comisioanele de răscumpărare a unităților de fond sunt încasate de Fond și intră în activul acestuia.

se modifică astfel:

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

● 3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond

Paragraful:

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

se modifică astfel:

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

● 3.4.4. Distribuirea unităților de fond

Paragraful:

Distribuirea de unități de fond al FDI BCR Europa Avansat se va efectua la sediul SAI ERSTE Asset Management S.A.

se modifică astfel:

Distribuirea de unități de fond al FDI BCR Europa Avansat se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat contract de distribuire a unităților de fond BCR Europa Avansat cu Banca Comercială Română S.A. cu sediul central în București, bd. Regina Elisabeta nr.5, sector 3, distribuția realizându-se prin toate unitățile sale.

Distribuirea unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

● 3.5. Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

Paragrafele:

A. Reguli de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, în activul net al O.P.C se evaluează la valoarea 0.

se modifică astfel:

A. Reguli de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului, evaluate astfel:

A.1. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, dacă aceste active sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul este prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

A.2. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

A.3. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui 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 acțiuni se recalculează în termen de trei luni de la data de depunere la Registrul Comerțului a situațiilor financiare.

Dacă astfel de valori mobiliare emise de același emitent se achiziționează în tranșe diferite, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiuni.

A.4. Valorile mobiliare cu venit fix și instrumentele de piață monetară admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate prin adăugarea la valoarea de achiziție a amortizării liniare a randamentului la scadență obținut la achiziționarea titlului (respectiv a discountului sau primei față de valoarea nominală a valorilor mobiliare și a ratei cuponului), aferent perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

A.5. Depozitele la termen constituite la instituții de credit cu o scadență ce nu depășește 12 luni sunt evaluate prin adăugarea la valoarea principalului a dobânzii aferente scurse de la data efectuării plasamentului.

A.6. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

A.7. Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile determinate în conformitate cu prevederile alin.A.1. de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul în care aceste active sunt tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

A.8. Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate prin aceeași metodă ca și valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Dacă valorile mobiliare sunt suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile datorită apariției unor evenimente în activitatea emitentului, ele sunt evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare. În cazul în care C.N.V.M. apreciază că evenimentul respectiv poate conduce la o modificare majoră a prețului acțiunilor, este în drept să solicite depozitarului să ia în calcul prețul calculat la A3. Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

A.9. Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM 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 Fond. Titlurile de participare ale AOPC/OPCVM tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform alin.A.1.

A.10. 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. Dacă elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EUR/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

A.11. Sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

A.12. 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, societatea de administrare a investițiilor care se autoadministrează va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

În cazul în care, cu respectarea prevederilor alin.(1), S societatea de administrare a investițiilor 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 art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Valorile mobiliare relevante vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net. Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația OPCVM și a A.O.P.C înființate prin contract de societate civilă.

A.13. 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 data ex-dividend, 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 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.

● Art. 3.5.

Paragrafele:

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc. - cu condiția ca materialul publicitar/informativ să fie transmis la C.N.V.M. cu cel puțin 7 zile lucrătoare anterior publicării sale.

se modifică astfel:

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

(...)

Societatea de administrare a investițiilor poate decide publicarea / afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structura portofoliului etc.

● 3.7. Regimul fiscal

Paragrafele:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), și Instrucțiunile C.N.V.M. aplicabile.

Societatea va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003.

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:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările C.N.V.M. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr.571/2003 cu modificările și completările ulterioare.

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.

● CAPITOLUL 4 Distribuirea și întocmirea situațiilor contabile

Paragrafele:

Situațiile financiare anuale specifice fondurilor deschise de investiții sunt întocmite distinct pentru fiecare fond de către societatea de administrare în conformitate cu prevederile Ordinului nr.1752/17 noiembrie 2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. Aceste situații sunt însoțite de raportul administratorilor și raportul de audit aferente acestor fonduri. Pentru fiecare fond acest raport poate fi consultat de către investitori la sediul societății de administrare.

Distribuirea situațiilor financiare și a raportului anual se face în conformitate cu prevederile Ordinului comun MFP și C.N.V.M. privind încheierea exercițiului financiar.

se modifică astfel:

Situațiile financiare anuale specifice fondurilor deschise de investiții sunt întocmite distinct pentru fiecare fond de către societatea de administrare în conformitate cu prevederile Ministerului Finanțelor Publice și cu reglementările contabile emise de C.N.V.M. cu avizul MFP aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

Distribuirea situațiilor financiare și a raportului anual se face în conformitate cu prevederile Ordinului comun MFP și C.N.V.M. privind încheierea exercițiului financiar.

Prospect simplificat

Se introduc următoarele paragrafe:

Introducere opis

1. Scurtă prezentare a fondului	3
2. Obiectivul fondului	4
3. Regimul fiscal	5
4. Comision de subscriere și de răscumpărare	5
5. Obligațiile Fondului	8
6. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal	8

● Art. 1, alin.(4)

Paragrafele:

Societatea de administrare a investițiilor este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată prin Legea nr.441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată și un capital social subscris și vărsat de 6.000.000 de LEI, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999.

se modifică astfel:

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții BCR Obligațiuni este SAI ERSTE Asset Management S.A., constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței

de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 24566377, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.98/21.01.2009, numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al C.N.V.M., având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

● Art. 1 primul paragraf

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Conservator, BCR Europa Mixt, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

(...)

Comisionul de depozitare are valoarea limită maximală de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată - 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:

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE Asset Management S.A. nu are sedii secundare. Societatea administrează Fondurile Deschise de Investiții BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni, BCR Europa Avansat, precum și conturi individuale de investiții ale persoanelor fizice sau juridice.

(...)

Comisionul de depozitare are valoarea limită maximală de 0,03% pe lună aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată - 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).

● Art. 1 pct.1.4.

Paragraful:

Operațiuni de subscriere sau răscumpărare se pot face la sediul societății de administrare a investițiilor.

se modifică astfel:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Europa Avansat se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice avizate și înscrise în Registrul C.N.V.M., care își desfășoară activitatea în numele S.A.I.-ului în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe site-ul www.erste-am.ro.

(...)

● Art. 2., alin.(1) Obiectivele fondului

Paragrafele:

Scopul constituirii Fondului constă în mobilizarea economiilor bănești printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea resurselor atrase preponderent în valori mobiliare. Obiectivul investițional al Fondului este creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități comparabile cu randamentul

mediu al organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare din aceeași clasa de risc.

(...)

Activitatea de investiții în valori mobiliare va avea un rol important și se va orienta spre emitenți cu potențial de creștere cât și de acordare de dividende. Aceasta activitate comportă două direcții: vânzări - cumpărări pe termen scurt, respectiv achiziții pe termen mediu și lung, prin selectarea de acțiuni cu o lichiditate ridicată și rezultate favorabile.

(...)

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea următoarei structuri orientative a plasamentelor:

- 0% - 80% în acțiuni sau titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni;
- 0% - 100% în instrumente ale pieței monetare, depozite bancare, obligațiuni municipale și corporative, în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în instrumente monetare și obligațiuni municipale și corporative;
- 0 - 20% alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de Legea nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor C.N.V.M. emise în aplicarea acestora.

(...)

Fondul investește în obligațiuni emise de autorități centrale sau locale, de corporații, cu scadențe pe termene medii sau lungi. De asemenea, fondul folosește instrumente financiare derivate pentru realizarea obiectivelor de investiție sau pentru acoperirea riscului.

Profilul investitorului tipic - Fondul se adresează investitorilor care doresc venituri suplimentare, acceptând ca investiția lor să fie supusă unui grad ridicat de risc ca urmare a prezentei Fondului pe piața de capital, care doresc să investească pe durate medii sau să economisească sistematic pe o perioadă medie sau lungă de timp, pentru atingerea unui obiectiv, ca de exemplu: suplimentarea veniturilor după pensionare, plata unor cheltuieli legate de educație, realizarea unei investiții de valoare mare.

se modifică astfel:

Scopul constituirii Fondului constă în mobilizarea economiilor bănești printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piețele financiare interne și internaționale, preponderent în acțiuni și în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni, instrumente ale pieței monetare, depozite bancare, obligațiuni etc., pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, în vederea obținerii unei rentabilități nete superioare.

(...)

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea următoarei structuri orientative a plasamentelor:

- 0% - 80% în acțiuni sau titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc preponderent în acțiuni;
- 0% - 100% în instrumente ale pieței monetare, depozite bancare, obligațiuni, în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC care investesc

preponderent în instrumente ale pieței monetare și obligațiuni;

- 0 - 20% alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de Legea nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor C.N.V.M. emise în aplicarea acesteia.

Profilul investitorului tipic - Fondul se adresează investitorilor care doresc venituri suplimentare, acceptând ca investiția lor să fie supusă unui grad ridicat de risc ca urmare a prezentei Fondului pe piețele locale și internaționale de capital, care doresc să investească sau să economisească sistematic pe perioade medii sau lungi de timp, pentru atingerea unui obiectiv investițional, ca de exemplu: suplimentarea veniturilor după pensionare, plata unor cheltuieli legate de educație, realizarea unei investiții de valoare mare, sporirea averii.

● Art. 3 Regimul fiscal

Paragraful:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), și Instrucțiunile C.N.V.M. aplicabile.

Societatea va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceiași legi, respectiv Legea nr.571/2003.

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:

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se aplică reglementările în vigoare respectiv Legea nr.571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările C.N.V.M. aplicabile."

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceiași legi, respectiv Legea nr.571/2003 cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

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.

● Art. 4 Comisioane de subscriere și răscumpărare

Paragraful:

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

(...)

Investitorul poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

se modifică astfel:

Plata prin virament a contravalorii unităților de fond subscribe se poate face prin:

- ordin de plată din cont curent;
- transfer la ATM din cont de card emis de Banca Comercială Română S.A.;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la BCR (dacă investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A.), acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu unități de fond.

(...)

Subscrierea directă

Investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul sau în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal / cod unic de înregistrare.

● Art. 4 Comision de răscumpărare

Paragraful:

(...)

Comisionul de răscumpărare poate fi modificat de societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu autorizarea C.N.V.M. și după 10 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea C.N.V.M. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin 10 zile înaintea intrării în vigoare.

(...)

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediul societății de administrare a investițiilor, este irevocabilă.

se modifică astfel:

(...)

Cererea de răscumpărare, odată depusă, este irevocabilă.

● Art. 4, ultimul paragraf

Paragraful:

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și datei de 31.12.2009 nu se vor înregistra operațiuni de subscriere

și/sau răscumpărare de unități de fond.

se modifică astfel:

În zilele de sâmbătă și duminică, precum și în zilele aferente sărbătorilor legale și în data de 31 decembrie a fiecărui an nu se vor înregistra operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de unități de fond.

● **Art. 5.**

Paragraful:

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond.

se modifică astfel:

Obligațiile Fondului sunt constituite din:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de regulamentele C.N.V.M. în vigoare;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricărui anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

Contract de societate civilă

● **Cap.IV Obiectivele fondului**

Paragraful:

Art.4 Scopul fondului BCR Europa Avansat este exclusiv și consta în mobilizarea economiilor bănești printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, conform normelor C.N.V.M. și în condițiile politicii de investiții a Fondului.

se modifică astfel:

Fondul se adresează investitorilor care doresc venituri suplimentare, acceptând ca investiția lor să fie supusă unui grad ridicat de risc ca urmare a prezenței Fondului pe piața de capital internă și internațională, care doresc să investească sau să economisească sistematic pe durate medii sau lungi de timp, pentru atingerea unui obiectiv investițional, ca de exemplu: suplimentarea veniturilor după pensionare, plata unor cheltuieli legate de educație, realizarea unei investiții de valoare mare, sporirea averii.

● **Cap.IV Obiectivele fondului**

Paragraful:

Art. 7

(...)

Potrivit art.161 din Regulamentul nr.15/2004, C.N.V.M. a autorizat prin Decizia nr.436/06.03.2008 derogarea de la art.159 alin.(5) ca fondul să dețină pe principiul 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.

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în „Ziarul Financiar”.

C.N.V.M. va acorda o astfel de derogare doar dacă se consideră că nivelul de protecție al investitorilor fondului este echivalent cu acela al investitorilor într-un OPCVM care respectă limitele prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004. Un astfel de OPCVM trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

se modifică astfel:

Art. 7

(...)

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre din lista țărilor enumerate în cadrul alineatului „Comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piețe externe” - din contractul de depozitare - SAI ERSTE Asset Management S.A. va solicita aprobarea C.N.V.M. și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția sa investițională printr-o notă de informare publicată în „Ziarul Financiar”.

● **Art.18**

Paragraful:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Europa Avansat se poate face direct de către societatea de administrare sau prin intermediul unor societăți comerciale autorizate să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de

distribuire pe care acestea le încheie cu societatea de administrare.

se modifică astfel:

Distribuirea unităților de fond ale BCR Europa Avansat se poate face direct de către societatea de administrare, prin intermediul unor societăți comerciale și/sau agenți independenți, autorizate respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile normelor C.N.V.M. în vigoare, în baza contractelor de distribuire pe care aceștia le încheie cu societatea de administrare. Detalii privind procedurile de subscriere sau răscumpărare sunt prezentate în Prospectul Fondului și în Regulile acestuia.

DECIZIA NR. 1213 / 22.09.2010

În conformitate cu prevederile art.7 alin.(1) și (4), 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 conformitate cu prevederile art.234 lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.74 (2) 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,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 22.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se suspendă de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ASTRA SOFERI AMATORI S.A. Ploiești (CUI:1346500), începând cu data de 22.09.2010, ora 12:30.

Art. 2. Prezentul act se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1214 / 22.09.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

în baza art.126 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.18 alin.(2), art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.9413/06.09.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28842/07.09.2010, completată prin documentația depusă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.29644/15.09.2010,

ținând cont de Hotărârea Consiliului de administrație al S.C. Bursa de Valori București S.A. nr.79/26.08.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 22.09.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă numirea domnului Marcel-Valentin Ionescu în funcția de conducător al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., începând cu data de 27.09.2010.

Art. 2. Prezentă decizie intră în vigoare la data comunicării către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1215 / 22.09.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

în baza art.126 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.18 alin.(2), art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.9413/06.09.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28842/07.09.2010, completată prin documentația depusă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.29644/15.09.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 22.09.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A. ca urmare a modificării conducerii, începând cu data de 27.09.2010, prin numirea domnului Marcel-Valentin Ionescu în funcția de conducător al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în locul doamnei Anca Theodora Dumitru, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de administrație al S.C. Bursa de Valori București S.A. nr.79/26.08.2010.

Art. 2. Prezentă decizie intră în vigoare la data comunicării către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1216 / 22.09.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) 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,

în temeiul art.1 alin.(3), art.126 și art.136 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.26 alin.(1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

analizând solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.29062/09.09.2010, completată cu adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.29603/15.09.2010,

având în vedere fundamentarea S.C. B.V.B. S.A. transmisă pentru modificarea Regulamentului de organizare și funcționare a S.C. Bursa de Valori București S.A.,

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

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 22.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea *Regulamentului de organizare și funcționare a S.C. Bursa de Valori București S.A.*, aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr.2600/14.09.2006, cu modificările ulterioare, cu amendamente.

Art. 2. Forma amendată a articolelor modificate din regulamentul menționat la art.1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 3. S.C. Bursa de Valori București S.A. are obligația să republice regulamentul menționat la art.1.

Art. 4. Orice modificare a regulamentul menționat la art.1 va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Bursa de Valori București S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.1216/22.09.2010

Modificări la Regulamentul de organizare și funcționare a S.C. Bursa de Valori București S.A.

1. După alin.(3) al art.16 din *Regulamentul de organizare și funcționare a S.C. Bursa de Valori București S.A.* se introduce un nou alineat, alin.(3¹), cu următorul cuprins:

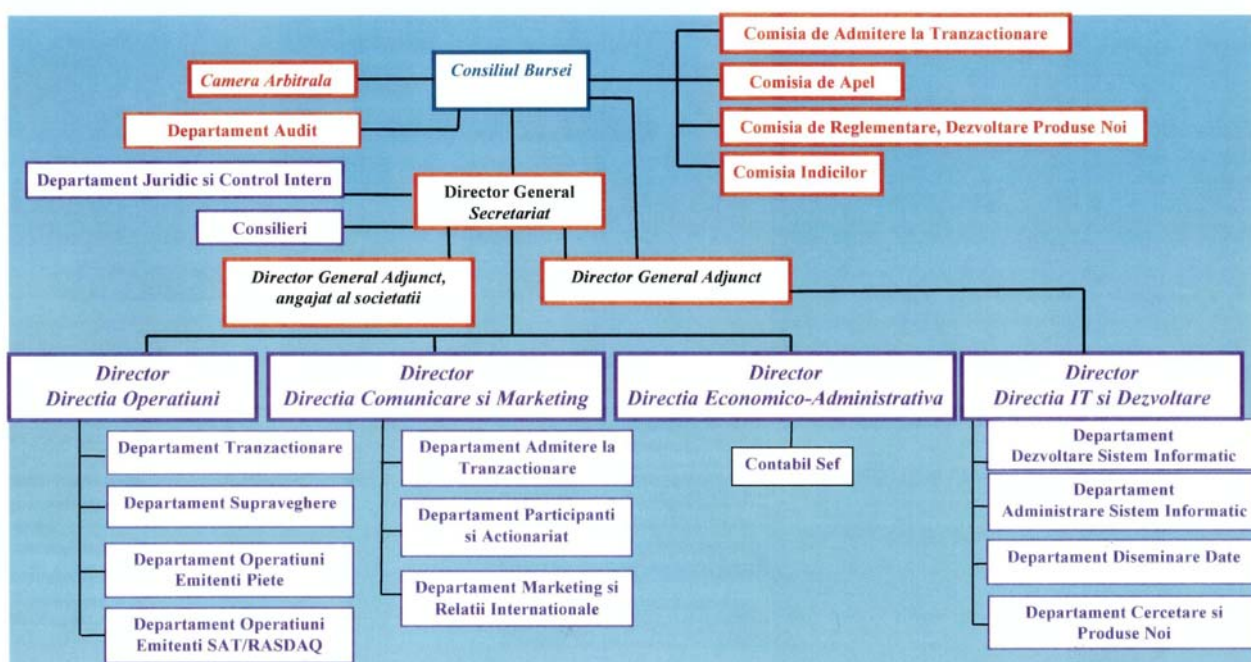
„(3¹) Structura organizatorică a BVB cuprinde și un post de director general adjunct, angajat al societății, care este numit și revocat de Consiliul Bursei.”

2. Alin.(6) al art.16 din *Regulamentul de organizare și funcționare a S.C. Bursa de Valori București S.A.* va avea următorul cuprins:

„(6) Atribuțiile, sarcinile și responsabilitățile specifice fiecărui post din cadrul B.V.B., inclusiv ale directorului adjunct, angajat al societății, se stabilesc prin fișa postului aprobată de Directorul general-conducător al BVB.”

3. Anexa 1 din *Regulamentul de organizare și funcționare a S.C. Bursa de Valori București S.A.* va avea următorul cuprins:

Anexa 1



DECIZIA NR. 1217 / 24.09.2010

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), art.16 și art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.3 alin.(1), art.71 și art.72 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5, alin.(1) pct.13 din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., analizând cererea RAIFFEISEN BANK S.A. București înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28801/06.09.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează doamna **RĂDUCANU IULIANA DANIELA** având Atestatul profesional nr.115/09.09.2010, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al **RAIFFEISEN BANK S.A.** cu sediul social situat în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, et. 4, 5, 6, 7, 8, sector 1.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei **RĂDUCANU IULIANA DANIELA** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/230480 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. Societatea **RAIFFEISEN BANK S.A.** are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.1 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 **RAIFFEISEN BANK S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIE NR. 1218 / 24.09.2010

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), art.4 alin.(1) și (2) și art.6 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.2, art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) și 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 **ESTINVEST S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28047/31.08.2010, completată prin adresele nr.28199/01.09.2010, nr.28712/06.09.2010 și nr.28713/06.09.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/400481** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **NAZAT OLTEANU FLORIN**.

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a următoarei persoane în calitate de agent delegat:

- **NAZAT OLTEANU FLORIN - PFR02ADEL/400777**.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordată 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 societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1219 / 24.09.2010

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 cererile societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** înregistrate la C.N.V.M. cu nr.28047/31.08.2010, nr.28713/06.09.2010, nr.28953/08.09.2010, nr.29159/09.09.2010 și nr.29346/13.09.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se retrag autorizațiile de agent pentru servicii de investiții financiare acordate de C.N.V.M. următoarelor persoane autorizate în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr.9, jud. Vrancea:

- **CORNEA BOGDAN GHEORGHE - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.481/05.04.2007 poz. 5;**
- **NEAGOȘ FLORIN - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.1508/03.07.2006.**

Art. 2. Se radiază din Registrul C.N.V.M. înregistrările reprezentând înscrierea următoarelor persoane în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, respectiv agent delegat, autorizați în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A. Focșani:**

- **CORNEA BOGDAN GHEORGHE - înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/080258;**
- **NEAGOȘ FLORIN - înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/061866.**

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1220 / 24.09.2010

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) 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 **STK TRADING S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28815/07.09.2010,

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 **COJOCARU ȘTEFAN PAUL**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.2601/17.12.2007 poz. 4, în numele Societății de Servicii de Investiții Financiare **STK TRADING S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr.29, jud. Cluj.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ADEL/400387**, care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent delegat a domnului **COJOCARU ȘTEFAN PAUL**.

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

ATESTAT NR. 141 / 21.09.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.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 României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare și Dispuneri de măsuri nr.8/2006,

ca urmare a transmiterii de către **S.C. TRANSPORT AUTO MARFĂ S.A. Târgu Mureș** a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 19.03.2010 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.1530/12.04.2010 și înregistrată la ORC prin CIM nr.12274/31.03.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. ia act de C.I.M. nr.12274/31.03.2010 prin care a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Mureș mențiunea referitoare la Hotărârea AGEA din data de 19.03.2010 a **S.C. TRANSPORT AUTO MARFĂ S.A. Târgu Mureș**, privind retragerea valorilor mobiliare ale societății de la tranzacționare pe piața RASDAQ, și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.1530/12.04.2010.

Art. 2. Prezentul act se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 142 / 21.09.2010

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 prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu prevederile art.43 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010, privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital,
având în vedere solicitarea domnului Paul-Gabriel Miclăuș, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25672/10.08.2010,
în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se recunoaște experiența profesională a domnului Paul-Gabriel Miclăuș și se echivalează cu cea corespunzătoare pentru agent pentru servicii de investiții financiare.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ATESTAT NR. 143 / 21.09.2010

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 prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu prevederile art.43 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010, privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital,
având în vedere solicitarea domnului Paul-Gabriel Miclăuș, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25672/10.08.2010,
în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se recunoaște experiența profesională a domnului Paul-Gabriel Miclăuș și se echivalează cu cea corespunzătoare pentru reprezentant al Compartimentului de control intern.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ATESTAT NR. 144 / 21.09.2010

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 prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu prevederile art.43 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010, privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital,
având în vedere solicitarea domnului Paul-Gabriel Miclăuș, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25672/10.08.2010,
în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se recunoaște experiența profesională a domnului Paul-Gabriel Miclăuș și se echivalează cu cea corespunzătoare pentru consultant de investiții.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

AVIZ NR. 40 / 21.09.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(4) 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 temeiul art.55 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în baza dispozițiilor art.8 alin.(3) 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 S.A.I. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21098/25.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.23807/21.07.2010, nr.24440/27.07.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27103/20.08.2010, nr.27213/23.08.2010 și nr.27556/25.08.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Prevederile art.1 al Avizului C.N.V.M. nr.44/18.08.2009 se modifică și vor avea următorul conținut:

„Se avizează delegarea de către S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. a activității de distribuție a titlurilor de participare emise de Fondurile deschise de investiții BCR Dinamic, BCR Expert, BCR Monetar, BCR Obligațiuni și BCR Europa Avansat, către Banca Comercială Română S.A.”

Art. 2. Celelalte prevederi ale Avizului nr.44/18.08.2009 rămân nemodificate.

Art. 3. Presentul avis intră în vigoare la data comunicării acestuia societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

AVIZ NR. 41 / 22.09.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(4) 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 conformitate cu prevederile art.206 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.74 (13) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 privind completarea unor reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene,

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 22.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se aprobă anunțul prin care S.C. RAFINARIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. Ploiești își exprimă intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. ASTRA SOFERI AMATORI S.A. Ploiești.

Art. 2. Prețul la care urmează a se realiza retragerea acționarilor este de 7,1 lei/acțiune.

Art. 3. Presentul act se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

AVIZ NR. 42 / 24.09.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002 și modificat de 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 conformitate cu prevederile art.69 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform prevederilor art.70 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 alin.(1) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.9/2010,

conform prevederilor art.2 din Decizia C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea Raiffeisen Bank S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21871/02.07.2010, nr.24963/03.08.2010 și nr.30007/20.09.2010,

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

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările documentelor care au stat la baza autorizării Raiffeisen Bank S.A. în calitate de depozitar, în conformitate cu documentul intitulat „Procedură privind depozitarea activelor organismelor de plasament colectiv și calculul activului unitar net”, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului avis.

Art. 2. Presentul avis intră în vigoare la data comunicării către Raiffeisen Bank S.A. și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M, varianta electronică, cu excepția anexei.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA