

BULETINUL ASF
Activitatea în perioada 13.11.2017 – 17.11.2017

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumentelor și Investiţiilor Financiare

AUTORIZAŢIA NR. 258 / 14.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgența a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

ţinând cont de prevederile art. 4 alin. (1) şi (2) din Legea nr. 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 4, art. 5 alin. (1) şi art. 6 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenţii pentru servicii de investiţii financiare, agenţii delegaţi şi pentru modificarea şi completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiţii financiare,

în conformitate cu dispoziţiile art. 2 şi art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările şi completările ulterioare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare PRIME TRANSACTION S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/41706/01.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAŢIE

Art. 1. Se autorizează următoarea persoană în calitate de agent pentru servicii de investiţii financiare în numele societăţi de servicii de investiţii financiare PRIME TRANSACTION S.A**.,** cu sediul social situat în Bucureşti, sector 3:

Nr. crt.	Nume şi prenume	Nr. Atestat Profesional
1.	NEGUȚ MARIAN-OVIDIU	2271/14.01.2006

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul ASF a următoarei persoane în calitate de agent pentru servicii de investiţii financiare:

Nr. crt.	Nume şi prenume	Nr. de înregistrare în Registrul ASF
1.	NEGUȚ MARIAN-OVIDIU	PFR02ASIF/032903

Art. 3 Societatea de servicii de investiţii financiare are obligaţia să solicite ASF retragerea autorizaţiei acordată persoanei menţionată la art. 1 şi radierea acesteia din Registrul ASF în termen de maximum două zile lucrătoare de la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta şi societate.

Art. 4. Prezenta autorizaţie intră în vigoare la data comunicării acesteia societăţii de servicii de investiţii financiare PRIME TRANSACTION S.A. şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumentelor și Investiţiilor Financiare

AUTORIZAŢIA NR. 259 / 14.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgența a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1^1 și art. 4 alin. (1^1), alin. (2) și 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. 12 alin. (1), art. 18 alin. (1) şi art. 19 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenţii pentru servicii de investiţii financiare, agenţii delegaţi şi pentru modificarea şi completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiţii financiare,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. b) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererile BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. înregistrate la ASF cu nr. RG/40232/23.10.2017, nr. RG/40233/23.10.2017, nr. RG/40234/23.10.2017, nr. RG/40235/23.10.2017, nr. RG/40236/23.10.2017, nr. RG/40237/23.10.2017, nr. RG/40238/23.10.2017, nr. RG/40240/23.10.2017, nr. RG/40242/23.10.2017, nr. RG/40243/23.10.2017, nr. RG/40244/23.10.2017, nr. RG/40245/23.10.2017, nr. RG/40667/26.10.2017, nr. RG/40668/26.10.2017, nr. RG/40669/26.10.2017 și nr. RG/40670/26.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAŢIE

Art. 1. Se autorizează în calitate de agent delegat, în numele BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. cu sediul social situat în București, Bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. Atestat Profesional
1.	DUMITRAȘCU AURA-ROXANA	162/08.11.2017 (CI)
2.	STAN ADRIAN-EUGEN	163/08.11.2017 (CI)
3.	PETRESCU IONUȚ-CRISTIAN	164/08.11.2017 (CI)
4.	PARASCHIV CRISTI-COSTIN	165/08.11.2017 (CI)
5	MAZILU MIRABELA-ELENA	166/08.11.2017 (CI)
6.	GIUVELEA MIHAI-MARIUS	167/08.11.2017 (CI)
7.	DIANU MARINELA-ȘTEFANIA	168/08.11.2017 (CI)
8.	CERCEL VIORICA-DANIELA	169/08.11.2017 (CI)
9.	NISTOR MARCELA-FLORINA	170/08.11.2017 (CI)
10.	MIHEȘ DUMITRU-FLORIN	173/08.11.2017 (CI)
11.	TRANDAFIR ELENA-ROXANA	175/08.11.2017 (CI)
12.	MITRICĂ OANA-ALEXANDRA	171/08.11.2017 (CI)
13.	JURCUȚ ANDREEA	174/08.11.2017 (CI)
14	TUDOR GEORGIANA	160/08.11.2017 (CI)
15.	ȘAIN-NEACȘU IRINA-GABRIELA	161/08.11.2017 (CI)
16.	ROZINCA DANIELA-GEORGIANA	172/08.11.2017 (CI)

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul ASF a următoarelor persoane, în calitate de agent delegat:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	DUMITRAȘCU AURA-ROXANA	PFR02ADEL/161191
2.	STAN ADRIAN-EUGEN	PFR02ADEL/161192
3.	PETRESCU IONUȚ-CRISTIAN	PFR02ADEL/161193
4.	PARASCHIV CRISTI-COSTIN	PFR02ADEL/161194
5.	MAZILU MIRABELA-ELENA	PFR02ADEL/161195
6.	GIUVELEA MIHAI-MARIUS	PFR02ADEL/161196
7.	DIANU MARINELA-ȘTEFANIA	PFR02ADEL/401197
8.	CERCEL VIORICA-DANIELA	PFR02ADEL/231198
9.	NISTOR MARCELA-FLORINA	PFR02ADEL/021199
10.	MIHEȘ DUMITRU-FLORIN	PFR02ADEL/051200
11.	TRANDAFIR ELENA-ROXANA	PFR02ADEL/231201
12.	MITRICĂ OANA-ALEXANDRA	PFR02ADEL/161202
13.	JURCUȚ ANDREEA	PFR02ADEL/401203
14.	TUDOR GEORGIANA	PFR02ADEL/401204
15.	ȘAIN-NEACȘU IRINA-GABRIELA	PFR02ADEL/401205
16.	ROZINCA DANIELA-GEORGIANA	PFR02ADEL/401206

Art. 3. BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. are obligaţia să solicite ASF retragerea autorizaţiilor acordate persoanelor menţionate la art. 1 şi radierea acestora din Registrul ASF în termen de maximum două zile lucrătoare de la data încetării raporturilor de muncă dintre acestea şi societate.

Art. 4. Prezenta autorizaţie intră în vigoare la data comunicării acesteia BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumentelor și Investiţiilor Financiare

AUTORIZAŢIA NR. 260 / 14.11.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. 1 lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înfiinţarea, organizarea şi funcţionarea Autorităţii de Supraveghere Financiară, aprobată, cu modificări şi completări, prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în temeiul art. 33 și art. 13 din Regulamentul CNVM nr. 12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor şi specialiştilor pentru piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,

având în vedere adresa transmisă de Centrul de Pregătire Financiară Millenium și înregistrată la ASF cu nr. RG 40087/23.10.2017,

în urma analizei direcțiilor de specialitate, Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAŢIE

Art. 1. Se aprobă organizarea de către C.P.F. Millenium, a unui Program de formare profesională continuă pentru anul 2017 (cod MPC – 10.17)**,** care se va desfășura la București sub forma a câte zece sesiuni/seminarii științifice/profesionale, în perioada 20 – 24 noiembrie 2017.

Art. 2. Acţiunile cu caracter ştiinţific şi profesional menționate la art. 1 nu se vor finaliza cu susținerea unor examene de către participanţi.

Art. 3. Prezenta autorizaţie intră în vigoare la data publicării în Buletinul electronic al ASF.

VICEPRESEDINTE
MIRCEA URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 261 / 15.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art.14, art. 27 și 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 1 alin. (2), art. 4 alin. (1) şi art. 9 alin. (1) lit.c) si alin. (7) din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şi societăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru modificarea şi completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările şi completările ulterioare,

în temeiul art. 23 alin. (1) lit. a), c), d) pct. 2 alin. (2), art.31 alin. (1) lit. d), alin. (2) și alin. (4), art.32 alin. (1), art.33 alin. (1) lit. a) și lit. b) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 1 alin. (1), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 4 alin. (1) lit. b), art. 5, art. 6 alin. (1) și (2), art. 7, art.8, art. 9 alin. (1) , și art.11 alin. (1) și alin. (2) din Regulamentul nr. 14/2015 privind evaluarea şi aprobarea membrilor structurii de conducere şi a persoanelor care deţin funcţii-cheie în cadrul entităţilor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară,

având în vedere solicitarea S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A. înregistrată la ASF prin adresa nr. RG 30154/03.08.2017, completată prin adresele cu nr. 33968/30.08.2017 și nr. 37970/03.10.2017,

luând în considerare rezultatul interviului susținut de domnul Adrian Simionescu în data de 27.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

AUTORIZAȚIE

Art.1. Se autorizează modificarea autorizaţiei de funcţionare a S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A. ca urmare a modificării componenţei Consiliului de Administrație prin numirea domnului Adrian Simionescu în calitate de membru al Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor nr.10 din data de 31.07.2017 .

Art.2. Componența Consiliului de Administrație al S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A. este următoarea:

- Trandafir Florica**–** Președinte
- Buică Marian Nicușor - Membru
- Simionescu Adrian -Membru

Art. 3. S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A. are obligaţia de a transmite la ASF copia certificatului de înregistrare menţiuni, în termen de maximum zece zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerţului a modificării intervenite în modul de organizare şi funcţionare ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizaţiei emise de către ASF.

Art. 4. Prezenta autorizaţie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A. şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAŢIA NR. 262 / 15.11.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în temeiul art.63 și art. 65 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015 cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu dispoziţiile art.153-155 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

având in vedere prevederile din Regulamentul Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor,

analizând cererea S.A.I. CERTINVEST SA înregistrată la ASF nr. 72802/13.10.10.2016, completată prin adresa nr. 78490/17.11.2016, adresa nr. 13742/14.04.2017, nr. 18869/11.05.2017, nr. 23008/13.06.2017, nr. 23009/13.06.2017, nr. 23010/13.06.2017, 23074/13.06.2017, nr. 23326/14.06.2017, nr. 27050/13.07.2017, nr. 28174/24.07.2017, nr. 28660/27.07.2017, nr.35301/11.09.2017, nr. 35302/11.09.2017, nr. 35303/11.09.2017, nr. 39062/12.10.2017 și nr.42613/08.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

AUTORIZAŢIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiţii Certinvest Obligatiuni, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de depozitare şi custodie nr. 936/18.04.2017, încheiat în numele fondului de administrator cu BRD GROUPE SOCIETE GENERALE SA, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. Certinvest SA are obligaţia publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menţionat în prospectul de emisiune şi pe site-ul www.certinvest.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data

comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia. S.A.I. CERTINVEST SA are obligaţia de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării
Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor şi data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unităţile de fond deţinute, în condiţiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.
Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. CERTINVEST SA şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepţia contractului de depozitare şi custodie.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAŢIA NR. 263 / 15.11.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în temeiul art.63 și art. 65 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015 cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu dispoziţiile art.153-155 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

având in vedere prevederile din Regulamentul Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor,

analizând cererea S.A.I. CERTINVEST SA înregistrată la ASF nr. 72802/13.10.10.2016, completată prin adresa nr. 78490/17.11.2016, adresa nr. 13742/14.04.2017, nr. 18869/11.05.2017, nr. 23008/13.06.2017, nr. 23009/13.06.2017, nr. 23010/13.06.2017, 23074/13.06.2017, nr. 23326/14.06.2017, nr. 27050/13.07.2017, nr. 28174/24.07.2017, nr. 28660/27.07.2017, nr.35301/11.09.2017, nr. 35302/11.09.2017, nr. 35303/11.09.2017 și nr. 39062/12.10.2017 și nr.42613/08.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

AUTORIZAŢIE

Art.1. Se autorizează modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiţii Certinvest Prudent, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate şi contractul de depozitare şi custodie nr. 935/18.04.2017, încheiat în numele fondului de administrator cu BRD GROUPE SOCIETE GENERALE SA, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.
Art.2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. Certinvest SA are obligaţia publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menţionat în prospectul de emisiune şi pe site-ul www.certinvest.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia. S.A.I. CERTINVEST SA are obligaţia de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării
Art.3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor şi data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unităţile de fond deţinute, în condiţiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.
Art.4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. CERTINVEST SA şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepţia contractului de depozitare şi custodie.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAŢIA NR. 264 / 15.11.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în temeiul art.63 și art. 65 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015 cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu dispoziţiile art. 153-155 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

având in vedere prevederile din Regulamentul Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor,

analizând cererea S.A.I. CERTINVEST SA înregistrată la ASF nr. 72802/13.10.10.2016, completată prin adresa nr. 78490/17.11.2016, adresa nr. 13742/14.04.2017, nr. 18869/11.05.2017, nr. 23008/13.06.2017, nr. 23009/13.06.2017, nr. 23010/13.06.2017, 23074/13.06.2017, nr. 23326/14.06.2017, nr. 27050/13.07.2017, nr. 28174/24.07.2017, nr. 28660/27.07.2017, nr.35301/11.09.2017, nr. 35302/11.09.2017, nr. 35303/11.09.2017, nr. 39062/12.10.2017 și nr.42613/08.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

AUTORIZAŢIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiţii Certinvest Dinamic, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate, contractul de depozitare nr. DTB/DSTA 12200/12.10.2016 şi contractul de custodie nr. DTB/DSTA/12201/12.10.2016, încheiate în numele fondului de administrator cu BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei autorizaţii.

Art.2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. Certinvest SA are obligaţia publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menţionat în prospectul de emisiune şi pe site-ul www.certinvest.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizaţii, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia. S.A.I. CERTINVEST SA are obligaţia de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării

Art.3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor şi data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unităţile de fond deţinute, în condiţiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art.4. Prezenta autorizaţie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. CERTINVEST SA şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepţia contractelor de depozitare şi custodie.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAŢIA NR. 265 / 15.11.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în temeiul art.63 și art. 65 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015 cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu dispoziţiile art.153-155 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

având in vedere prevederile din Regulamentul Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor,

analizând cererea S.A.I. CERTINVEST SA înregistrată la ASF nr. 72802/13.10.10.2016, completată prin adresa nr. 78490/17.11.2016, adresa nr. 13742/14.04.2017, nr. 18869/11.05.2017, nr. 23008/13.06.2017, nr. 23009/13.06.2017, nr. 23010/13.06.2017, 23074/13.06.2017, nr. 23326/14.06.2017, nr. 27050/13.07.2017, nr. 28174/24.07.2017, nr. 28660/27.07.2017, nr.35301/11.09.2017, nr. 35302/11.09.2017, nr. 35303/11.09.2017 și nr. 39062/12.10.2017 și nr.42613/08.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

AUTORIZAŢIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiţii Certinvest Bet Index, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de depozitare nr. DTB/DSTA 12200/12.10.2016 şi contractul de custodie nr. DTB/DSTA/12201/12.10.2016, încheiate în numele fondului de administrator cu BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei autorizaţii.

Art.2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. Certinvest SA are obligaţia publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menţionat în prospectul de emisiune şi pe site-ul www.certinvest.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizaţii, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia. S.A.I. CERTINVEST SA are obligaţia de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art.3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor şi data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unităţile de fond deţinute, în condiţiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art.4. Prezenta autorizaţie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. CERTINVEST SA şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepţia contractelor de depozitare şi custodie.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAŢIA NR. 266 / 15.11.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în temeiul art.63 și art. 65 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015 cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu dispoziţiile art.153-155 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

având in vedere prevederile din Regulamentul Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor,

analizând cererea S.A.I. CERTINVEST SA înregistrată la ASF nr. 72802/13.10.10.2016, completată prin adresa nr. 78490/17.11.2016, adresa nr. 13742/14.04.2017, nr. 18869/11.05.2017, nr. 23008/13.06.2017, nr. 23009/13.06.2017, nr. 23010/13.06.2017, 23074/13.06.2017, nr. 23326/14.06.2017, nr. 27050/13.07.2017, nr. 28174/24.07.2017, nr. 28660/27.07.2017, nr.35301/11.09.2017, nr. 35302/11.09.2017, nr. 35303/11.09.2017, nr. 39062/12.10.2017 și nr.42613/08.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAŢIE

Art.1. Se autorizează modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiţii Certinvest XT Index, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de depozitare nr. DTB/DSTA 12200/12.10.2016 şi contractul de custodie nr. DTB/DSTA/12201/12.10.2016, încheiate în numele fondului de administrator cu BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art.2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. Certinvest SA are obligaţia publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menţionat în prospectul de emisiune şi pe site-ul www.certinvest.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia. S.A.I. CERTINVEST SA are obligaţia de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art.3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor şi data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unităţile de fond deţinute, în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art.4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. CERTINVEST SA şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepţia contractelor de depozitare şi custodie.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAŢIA NR. 267 / 15.11.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în temeiul art.63 și art. 65 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015 cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu dispoziţiile art.153-155 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

având in vedere prevederile din Regulamentul Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor,

analizând cererea S.A.I. CERTINVEST SA înregistrată la ASF cu nr. 72802/13.10.10.2016, completată prin adresa nr. 78490/17.11.2016, adresa nr. 13742/14.04.2017, nr. 18869/11.05.2017, nr. 23008/13.06.2017, nr. 23009/13.06.2017, nr. 23010/13.06.2017, 23074/13.06.2017, nr. 23326/14.06.2017, nr. 27050/13.07.2017, nr. 28174/24.07.2017, nr. 28660/27.07.2017, nr.35301/11.09.2017, nr. 35302/11.09.2017, nr. 35303/11.09.2017, nr. 39062/12.10.2017 și nr.42613/08.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

AUTORIZAŢIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiţii Certinvest Bet Fi Index, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de depozitare nr. DTB/DSTA 12200/12.10.2016 şi contractul de custodie nr. DTB/DSTA/12201/12.10.2016, încheiate în numele fondului de administrator cu BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art.2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. Certinvest SA are obligaţia publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menţionat în prospectul de emisiune şi pe site-ul www.certinvest.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia. S.A.I. CERTINVEST SA are obligaţia de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art.3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor şi data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unităţile de fond deţinute, în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art.4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. CERTINVEST SA şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepţia contractelor de depozitare şi custodie.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumentelor și Investiţiilor Financiare

AUTORIZAŢIA NR. 268 / 15.11.2017

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. 1 lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înfiinţarea, organizarea şi funcţionarea Autorităţii de Supraveghere Financiară, aprobată, cu modificări şi completări, prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în temeiul art. 13 și art. 19 din Regulamentul CNVM nr. 12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a

operatorilor şi specialiştilor pentru piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,

având în vedere Autorizația ASF nr. 224/03.10.2017,

având în vedere adresa nr. SI/DSC SI/DSC 6216/15.11.2017 și înregistrată sub nr. SI/DRA 4537/15.11.2017, prin care DSC informează cu privire la imposibilitatea participării, din motive personale, a doamnei Sanda Nan - preşedinte, a domnului Sever Meșca – membru și a doamnei Camelia Zaharia - membru supleant, la examenul aferent cursului pentru *Consultanți de investiții (cod C XXIV),* organizat de către Asociația Administratorilor de Fonduri din România în perioada 06 – 10 noiembrie 2017, care va avea loc la Brașov în data de 20.11.2017,

având în vedere faptul că această modificare nu afectează legalitatea sau temeinicia Autorizației ASF nr. 224/03.10.2017,

în urma analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se modifică componența Comisiei de examinare prevăzută la art. 2 lit. H) din Autorizația ASF 224/03.10.2017, prin înlocuirea doamnei Sanda Nan - preşedinte, a domnului Sever Meșca – membru și a doamnei Camelia Zaharia - membru supleant, cu următoarele persoane: Matilda Precup – președinte, Cristian Vlaicu – membru și Cristina Florescu – membru supleant.

Art. 2. Celelalte prevederi ale Autorizației ASF nr. 224/03.10.2017 nu se modifică.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către Asociația Administratorilor de Fonduri din România și se publică în Buletinul electronic al ASF.

VICEPREȘEDINTE
MIRCEA URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 1617 / 15.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art.14 și art. 27 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

având în vedere:

prevederile art. 6 alin. (1) şi art. 16 alin. (2) din Legea nr. 24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă,

prevederile art. 15 alin. (10) şi (11) din Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenţii şi operaţiunile cu valori mobiliare, cu modificările şi completările ulterioare,

hotărârea AGEA MED LIFE S.A. București din data de 13.09.2017, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 3394/19.09.2017,

Decizia Consiliului de Administrație al societății MED LIFE S.A. București din data de 11.10.2017 publicată în Monitorul Oficial nr. 3918/16.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

DECIZIE

Art.1. Se aprobă prospectul proporţionat aferent emisiunii de acțiuni în vederea majorării capitalului social al societății MED LIFE S.A. București, care urmează să fie publicat pe site-urile web al Intermediarului (www.tradeville.eu), al Emitentului (www.medlife.ro) si al BVB (www.bvb.ro) cu următoarele caracteristici:

- Obiectul ofertei: maxim 2.600.000 acţiuni
- Etapa I: proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă la data de 27.10.2017
- Etapa II: acțiunile noi rămase nesubscrise ca urmare a exercitării drepturilor de preferință nu fac obiectul prospectului aprobat de ASF, acestea urmând a fi oferite în cadrul unei oferte pentru care întocmirea si publicarea unui prospect nu este obligatorie conform art. 16 alin. 3 lit. a) din Legea 24/2017
- Perioada de derulare:
  - Etapa I: 16.11.2017 – 18.12.2017
- Preţul maxim de subscriere:
  - Etapa I: 36 lei/acțiune,
- Intermediarul ofertei: SSIF TRADEVILLE S.A.
- Locul de subscriere: conform prospectului de ofertă.

Art.2. Oferta se va desfăşura cu respectarea tuturor condiţiilor din prospectul de ofertă.

Art.3. Responsabilitatea privind operaţiunile aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului de ofertă şi ale reglementărilor incidente revine intermediarului ofertei, intermediarilor implicaţi în derularea ofertei și ofertantului, cu luarea în considerare a atribuţiilor fiecăruia.

Art.4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă la ASF însoţită de dovada virării cotei de 0,1% determinată pe baza subscrierilor realizate în cadrul ofertei, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară.

Art.5. Prezenta decizie se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREŞEDINTE,
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 1621 / 15.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 7 alin. (2) şi art. 27 din Ordonanța de Urgența a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (3), art. 139 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 65 alin. (1) lit. a) și alin. (3), art. 65[1] alin. (1) - (3) din Regulamentul nr. 2/2006 privind pieţele reglementate şi sistemele alternative de tranzacţionare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 1, art. 2 alin. (1) și (2) din Regulamentul nr. 2/2017 privind transferul sau retragerea de la tranzacţionare a valorilor mobiliare ale emitenţilor în cazul închiderii unui sistem alternativ de tranzacţionare,

ținând cont de prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea formulată de SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. prin adresa înregistrată la ASF cu nr. RG/40885/30.10.2017 și nr. RG/41928/02.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația acordată prin Decizia ASF nr. 1729/14.12.2009 privind constituirea și administrarea de către SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. a unui sistem alternativ de tranzacționare, precum și calitatea de operator de sistem.

Art 2. Se radiază din Registrul ASF numărul PJR120SAT/320004 prin care SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. a fost înscrisă în Registrul ASF în calitate de operator de sistem.

Art. 3. Începând cu data intrării în vigoare a prezentei Decizii încetează valabilitatea Atestatului ASF nr. 223/14.12.2009.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR.1622 / 15.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin.(2), art.14 și art. 27 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

având în vedere:

operațiunea de fuziune dintre societatea SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu, în calitate de societate absorbită și societatea Bursa de Valori București S.A., în calitate de societate absorbantă,

societatea SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu ca rezultat al operațiunii de fuziune urmează a se dizolva fără a intra în lichidare și va fi radiată din evidențele Registrului Comerțului,

pentru acțiunile emise de societatea SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu nu mai poate fi menţinută o piaţă ordonată, acordurile de plată privind achitarea contravalorii acțiunilor pentru care au fost înregistrate cereri de retragere din societate, încheiate de conducerea societății SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu cu acționarii care au depus respectivele cereri de retragere,

prevederile art. 60 lit. b) coroborate cu ale art. 98 alin. (1) lit. j) din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacţionarea pe piața reglementată administrată de SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A., acţiunile emise de societatea SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. (CUI 6584502) începând cu data de 16.11.2017.

Art. 2. Prezenta decizie se va publica în Buletinul ASF, forma electronică.

PREŞEDINTE,
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR.1623 / 15.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin.(2), art.14 și art. 27 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

având în vedere:

operațiunea de fuziune dintre societatea SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu, în calitate de societate absorbită și societatea Bursa de Valori București S.A., în calitate de societate absorbantă,

societatea SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu ca rezultat al operațiunii de fuziune urmează a se dizolva fără a intra în lichidare și va fi radiată din evidențele Registrului Comerțului,

pentru acțiunile emise de societatea SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu nu mai poate fi menţinută o piaţă ordonată, acordurile de plată privind achitarea contravalorii acțiunilor pentru care au fost înregistrate cereri de retragere din societate, încheiate de conducerea societății SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu cu acționarii care au depus respectivele cereri de retragere,

prevederile art. 60 lit. b) coroborate cu ale art. 98 alin. (1) lit. j) din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață,

Decizia nr. 1622/15.11.2017 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de societatea SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu,

prevederile art. 2 alin. (3) din Instrucţiunea nr. 4/2011,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual**:**

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidenţa ASF acţiunile emise de societatea SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. (CUI 6584502) începând cu data de 16.11.2017.

Art. 2. Prezenta decizie se va publica în Buletinul ASF, forma electronică.

PREŞEDINTE,
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 1624 / 15.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 7 alin. (2) şi art. 27 din Ordonanța de Urgența a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (3), art. 126 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 7 alin. (1) și (2), art. 26 alin. (1) lit. b), art. 27 alin. (1)-(2), art. 30 alin. (1), art. 30^1 și Anexa nr. 3 din Regulamentul CNVM nr. 2/2006 privind pieţele reglementate şi sistemele alternative de tranzacţionare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere faptul că, în conformitate cu prevederile Proiectului de Fuziune:

- fuziunea se va realiza prin transmiterea integrală a patrimoniului societății absorbite (care se va dizolva fără a intra în lichidare și va fi radiată din evidențele ORC, ASF etc.), respectiv SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A., către societatea absorbantă, respectiv Bursa de Valori București S.A., cu toate drepturile și obligațiile pe care le are în starea în care se va afla la Data Implementării, sub condiția obținerii aprobărilor necesare din partea ASF,
- toate drepturile reale și de creanță aferente patrimoniului SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. vor trece asupra Bursa de Valori București S.A., precum și faptul că, în mod corelativ, toate obligațiile, personale, propter rem și scriptae in rem aferente patrimoniului SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. vor intra în patrimoniul Bursa de Valori București S.A., prin intermediul succesiunii legale universale, la Data Implementării,
- de la Data Implementării, societatea absorbantă dobândește toate drepturile materiale și procesuale în toate cauzele în care societatea absorbită este parte (dacă este cazul) și/sau în cauzele viitoare, care privesc patrimoniul preluat prin operațiunea de fuziune și își asumă toate obligațiile corespunzătoare acestor drepturi materiale și procesuale,
- pentru litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată în care societatea absorbită este parte, indiferent de faza de judecată, societatea absorbantă se subrogă în toate drepturile și obligațiile procesuale ale societății absorbite, după caz, și dobândește calitatea procesuală a acesteia, începând cu Data Implementării,

luând în considerare următoarele aspecte aplicabile societății absorbite implicate în procesul de fuziune, respectiv SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.:

- SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. deține atât calitatea de operator de piață cât și calitatea de operator de sistem;
- calitate de operator de sistem poate fi deținută numai de un operator de piață sau de un intermediar în conformitate cu prevederile art. 139 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare,
- procedura de transfer a emitenților în situaţia încetării activităţii unui sistem alternativ de tranzacţionare administrat de un operator de sistem care fuzionează cu un alt operator de sistem, se face în conformitate cu prevederile art. 2 din Regulamentul nr. 2/2017,
- operatorul de piata SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. are și calitatea de emitent care este admis la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de acesta, emitent suspendat de la tranzacționare ce urmează a fi radiat ca efect al fuziunii dintre Bursa de Valori București S.A. și SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A.,
- necesitatea protecției investitorilor emitentului SIBEX admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de operatorul de piață SIBEX S.A. până la data implementarii fuziunii,

luând în considerare faptul că, în conformitate cu prevederile Proiectului de fuziune, Data Implementării Fuziunii (data la care Fuziunea va produce efecte) va fi prima zi a lunii calendaristice următoare lunii calendaristice în care Tribunalul competent aprobă Fuziune,

având în vedere Autorizația ASF nr. 226/05.10.2017, Decizia ASF nr. 1405/05.10.2017, Decizia ASF nr. 1621/15.11.2017, Decizia ASF nr. 1622/15.11.2017, Decizia ASF nr. 1623/15.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

DECIZIE

Art. 1. Prevederile art. 5 din Autorizația ASF nr. 226/05.10.2017 se modifică după cum urmează: "**Art. 5** Prevederile Autorizației ASF nr. 226/05.10.2017 intră în vigoare la data comunicării Deciziei ASF nr. 1624/15.11.2017 către societatea Bursa de Valori București S.A.". Celelalte prevederi ale Autorizației ASF nr. 226/05.10.2017 rămân neschimbate.

Art. 2. Prezenta decizie se comunică societăților Bursa de Valori București S.A., SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A., Depozitarul Central S.A., Depozitarul Sibex S.A. şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 1625 / 15.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 7 alin. (2) şi art. 27 din Ordonanța de Urgența a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (3), art. 128 lit. e) și art. 138 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 29 alin. (1), art. 30 alin. (1), art. 30^1 alin. (4) și art. 33^1 din Regulamentul CNVM nr. 2/2006 privind pieţele reglementate şi sistemele alternative de tranzacţionare, cu modificările și completările ulterioare,

Luând în considerare următoarele aspecte:

- SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. deține atât calitatea de operator de piață cât și calitatea de operator de sistem;
- calitate de operator de sistem poate fi deținută numai de un operator de piață sau de un intermediar în conformitate cu prevederile art. 139 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- procedura de transfer a emitenților în situaţia încetării activității unui sistem alternativ de tranzacţionare administrat de un operator de sistem care fuzionează cu un alt operator de sistem, se face în conformitate cu prevederile art. 2 din Regulamentul nr. 2/2017;
- operatorul de piata SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. are și calitatea de emitent care este admis la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de acesta, emitent suspendat de la tranzacționare ce urmează a fi radiat ca efect al fuziunii dintre Bursa de Valori București S.A. și SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A.,
- necesitatea protecției investitorilor emitentului SIBEX admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de operatorul de piață SIBEX S.A. până la data implementarii fuziunii;
- Data Implementării Fuziunii (data la care Fuziunea va produce efecte) va fi prima zi a lunii calendaristice următoare lunii calendaristice în care Tribunalul competent aprobă Fuziunea,

având în vedere Autorizația ASF nr. 226/05.10.2017, Decizia ASF nr. 1405/05.10.2017, Decizia ASF nr. 1621/15.11.2017, Decizia ASF nr. 1622/15.11.2017, Decizia ASF nr. 1623/15.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

DECIZIE

Art. 1. Prevederile art. 6 din Decizia ASF nr. 1405/05.10.2017 se modifică după cum urmează: **"Art. 6** Prevederile Deciziei ASF nr. 1405/05.10.2017 intră în vigoare la data comunicării Deciziei ASF nr. 1625/15.11.2017 către societatea SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A.". Celelalte prevederi ale Deciziei ASF nr. 1405/05.10.2017 rămân neschimbate.

Art. 2. Prezenta decizie se comunică societăților SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A., Bursa de Valori București S.A., Depozitarul Sibex S.A., Depozitarul Central S.A. şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 1626 / 15.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările, ulterioare,

Având în vedere:

- conform art. 77 alin. (1) Emitentul de acțiuni se asigură că toate mijloacele şi informațiile necesare pentru a permite acționarilor să își exercite drepturile sunt disponibile în statul membru de origine, iar integritatea datelor este păstrată. Emitentul îndeplinește in special următoarele:

a) furnizează informaţii privind locul, data şi ora, precum şi ordinea de zi a adunărilor generale, numărul total de acţiuni şi de drepturi de vot şi dreptul deţinătorilor de a participa la adunări;

b) pune la dispoziţia fiecărei persoane abilitate să voteze în cadrul unei adunări generale a acţionarilor un formular de împuternicire, pe suport hârtie sau, după caz, pe cale electronică, împreună cu convocatorul adunării sau, la cerere, după convocarea unei adunări; […]".

- dispozițiile art. 105 din Legea nr. 24/2017, conform căruia emitenţii sunt obligaţi să se înregistreze la ASF şi să ridice certificatul emis ce atestă înregistrarea valorilor mobiliare, să respecte cerinţele de raportare stabilite prin reglementările ASF, precum şi cele ale operatorului sistemelor de tranzacţionare pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise de aceştia.
- prevederile art. 123^2 A lit. a) și c) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, potrivit cărora societățile ale căror acțiuni sunt tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare au obligația de a pune la dispoziția publicului și de a transmite operatorului de sistem și ASF rapoarte curente cu privire la convocarea adunării generale a acţionarilor, în termen de 24 de ore de la producerea acestui eveniment,

conform dispozițiilor art. 123^2 A din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, cu modificările și completările ulterioare, emitenții ale căror acţiuni sunt tranzacţionate, cu acordul lor, în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare trebuie să întocmească, să aducă la cunoştinţa publicului şi să transmită operatorului de sistem şi ASF rapoarte curente privind evenimentele importante pentru societate, în termen de 24 de ore de la producerea acestora. Rapoartele curente prevăzute de art. 123^2 A lit. a) și c) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 se referă la convocarea adunării generale a acţionarilor și la hotărârile adunărilor generale ale acţionarilor sau ale consiliului de administraţie/ale unui organ competent echivalent, luate în exercitarea atribuţiilor delegate de AGEA.

Din analiza rapoartelor curente ale societății IMOTRUST S.A., transmise A.S.F./publicate pe website-ul B.V.B., rezultă că societatea IMOTRUST S.A. nu a respectat prevederile legale în ceea ce privește informarea corespunzătoare a acționarilor si a autorității referitor la convocarea si desfășurarea A.G.O.A./A.G.E.A. din data de 08.09.2017, respectiv:

- a transmis B.V.B. un raport curent aferent convocatorului A.G.O.A./A.G.E.A. pentru data de 08.09.2017 în data de 12.09.2017, ulterior desfășurării acestor evenimente societare, nefiind astfel respectat termenul de 24 de ore prevăzut de art. 123^2 A lit. a) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006;
- rapoartele curente privind convocarea si hotărârile adoptate de către A.G.O.A./A.G.E.A. IMOTRUST S.A. în 08.09.2017 nu au fost transmise la A.S.F, contrar prevederilor art. 123^2 A lit. a) și c) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006,

se constată încălcarea prevederilor art. 77 alin. (1) coroborat cu art. 105 din Legea nr. 24/2017 și cu art. 123^2 A lit. a) și c) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006.

Fapta constatată constituie contravenție conform art. 126 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 7 din Legea nr. 24/2017 și se sancționează în conformitate cu prevederile art. 127 alin. (1) lit. c) pct. 2 (i) din același act normativ.

Pentru săvârșirea acestei contravenții este responsabilă dna. Deac Ana Cristina care, în calitate de președinte al Directoratului IMOTRUST S.A., trebuia să dispună toate măsurile necesare informării corespunzătoare a publicului, ASF și B.V.B. cu privire la acest eveniment societar.

În temeiul art. 77 alin. (1), art 105, art. 126 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 7 art. 127 alin. (1) lit. c) pct. 2 (i) din Legea nr. 24/2017, art. 123^2 A lit. a) și c) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 și art. 7 alin. (3) din O.G. nr. 2/2001,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu avertisment doamna Deac Ana Cristina.

Art. 2. Cu drept de contestaţie la ASF în termen de 30 zile de la data comunicării.

Art. 3. Prezenta Decizie intră în vigoare la data comunicării ei persoanei vizate. În cazul în care persoana vizată nu poate fi contactată, prezenta Decizie intră în vigoare la data publicării ei în Buletinul ASF, forma electronică și la B.V.B.

Art. 4. Prezenta Decizie se publică în Buletinul ASF - forma electronică, pe website-ul Autorității de Supraveghere Financiară - Secțiunea Consumatori - Piață de capital - Sancțiuni și pe website-ul operatorului de sistem Bursa de Valori București S.A.

PREŞEDINTE,
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 1627 / 15.11.2017

Având în vedere următoarele:

Prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (3) art. 7 alin. (2), art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea şi funcţionarea Autorităţii de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În A.G.O.A. din 28.04.2017 societatea a aprobat situațiile financiare anuale individuale aferente anului 2016, pe baza raportului anual al administratorului special precum și situațiile financiare anuale consolidate aferente anului 2016, pe baza raportului consolidat.

Societatea a publicat pe OAM și la B.V.B., raportul anual aferent exercițiului financiar 2016 compus din situațiile financiare si raportul consiliului de administrație.

Prin adresele nr. DETA/5845/05.05.2017, DETA/5845.1/15.06.2017 și DETA/9896.1/13.09.2017 ASF a readus în atenția societății CONDMAG S.A. obligația de respectare a prevederilor art. 63 din Legea nr. 24/2017, conform cărora emitentul trebuie să pună la dispoziția publicului și să transmită operatorului de piață reglementată și ASF, în termen de 4 luni de la închiderea exercițiului financiar, raportul anual care cuprinde, printre altele, situațiile financiare anuale auditate de un auditor financiar și raportul de audit, aprobate de organul statutar competent.

Conform art. 112^1 din Regulamentul nr. 1/2006 *"Emitentul ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată trebuie să pună la dispoziţia publicului, să transmită CNVM şi operatorului pieţei reglementate, în termen de cel mult 4 luni de la încheierea exerciţiului financiar, raportul anual care va cuprinde:*

a) situaţiile financiare anuale auditate, elaborate în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, aprobate de organul statutar competent;(…)

[...]

d) raportul auditorului financiar, semnat de persoana sau persoanele responsabile de auditarea situaţiilor financiare, precum şi comentariile integrale ale acestuia.

Totodată, în conformitate cu art. 29 alin. (1) din Legea contabilității nr. 82/1991, „*Situaţiile financiare anuale vor fi însoţite de raportul administratorilor, raportul de audit sau raportul comisiei de cenzori, după caz, şi de propunerea de distribuire a profitului sau de acoperire a pierderii contabile."*

Până în prezent societatea CONDMAG S.A. nu a răspuns solicitărilor A.S.F, respectiv nu a făcut public raportul de audit asupra situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2016.

Prevederile legale incidente societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată prevăd obligația administratorilor de a întocmi situațiile financiare și de a le supune aprobării A.G.O.A. în forma auditată și să pună la dispoziția acestora raportul de audit.

Societatea CONDMAG S.A. are obligaţia dispunerii tuturor măsurilor care se impun în vederea încadrării în prevederile legale incidente în materia întocmirii şi publicării situaţiilor financiare, respectiv de auditare a situaţiilor financiare şi de întocmire a raportului de audit.

În conformitate cu prevederile art. 2 alin. (9) lit. f) din Legea nr. 24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă,

Având în vedere elementele de fapt și de drept arătate mai sus,

În ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Emitentul CONDMAG S.A. are obligația de a iniția, în termen de cinci zile de la data comunicării actului individual, demersurile necesare auditării situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2016 și transmiterea raportului de audit către ASF și B.V.B.

Art. 2. În situația în care obligația prevăzută la art. 1 din prezenta decizie nu este dusă la îndeplinire, persoanele responsabile vor fi sancționate de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. Cu drept de contestaţie la ASF în termen de 30 zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea obligației.

Art. 4. Prezenta Decizie va fi comunicată societății CONDMAG S.A., prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

Art. 5. Prezenta Decizie se publică în Buletinul ASF - forma electronică, pe website-ul Autorității de Supraveghere Financiară - Secțiunea Consumatori - Piață de capital - Decizii și pe website-ul operatorului de sistem Bursa de Valori București S.A.

PREŞEDINTE,
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 1640 / 16.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art.14 şi art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 9 alin. (1) lit. d), alin. (7) și art.13 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şi societăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru modificarea şi completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările şi completările ulterioare,

art. 2 alin (1), lit. a), art. 3, art. 6, art.8, art.9, art. 10 alin. (1) și alin. (8), art. 12, art. 18, art. 24 alin. (1) lit. a) și lit. c) și alin. (3), art. 30 și art. 33 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile şi procedura pentru evaluarea prudenţială a achiziţiilor şi majorărilor participaţiilor la entităţile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară,

având în vedere solicitarea Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG, Raiffeisenlandesbank Kärnten- Rechenzentrum und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschrankter Haftung, Raiffeisenverband Salzburg eGen, Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen, Raiffeisen-Landesbank Tirol AG și Raiffeisenlandesbank Niederosterreich-Wien AG, înregistrată la ASF prin adresa cu nr. RG 9546/20.03.2017 completată prin adresele nr RG 10604/27.03.2017, RG 11988/04.04.2017, RG 12554/07.04.2017, RG 12555/07.04.2017, RG 13509/13.04.2017, RG 14900/25.04.2017, RG 30371/07.08.2017, RG 30498/07.08.2017, RG 31068/10.08.2017, RG 36479/20.09.2017

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 15.11.2017,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual,

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă proiectul de achiziție și dobândirea calității de acționar semnificativ ca urmare a dobândirii în mod indirect a unei participații concertate de 99,9988% în cadrul SAI Raiffeisen Asset Management SA de către entitățile Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG, Raiffeisenlandesbank Kärnten- Rechenzentrum und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschrankter Haftung, Raiffeisenverband Salzburg eGen, Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen, Raiffeisen-Landesbank Tirol AG și Raiffeisenlandesbank Niederosterreich-Wien AG în baza Acordului de sindicalizare încheiat între acestea.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către Schöenherr și Asociații SCA, firma de avocatură împuternicită să reprezinte entitățile menționate la art. 1. Totodată, prezenta decizie va fi comunicată și către SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA**,** urmând a fi publicată în Buletinul ASF, în formă electronică.

PREȘEDINTE
Leonardo BADEA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumentelor și Investiţiilor Financiare

DECIZIA NR. 1641 / 16.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgența a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

ţinând cont de prevederile art. 4 alin. (1) şi (2) din Legea nr. 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 4, art. 8, art. 9 lit. a) şi art. 10 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenţii pentru servicii de investiţii financiare, agenţii delegaţi şi pentru modificarea şi completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiţii financiare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările şi completările ulterioare,

analizând cererile societăţii de servicii de investiţii financiare ROMBELL SECURITIES S.A. înregistrate la ASF cu nr. RG/40267/23.10.2017, completată prin adresa nr. RG/40578/25.10.2017 și adresele cu nr. RG/42388/06.11.2017 și nr. RG/42389/06.11.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag autorizaţiile de agenți pentru servicii de investiţii financiare acordate în numele societăţii de servicii de investiţii financiare ROMBELL SECURITIES S.A., cu sediul social situat în București, Str. Știrbei Vodă nr. 150, Bl. 26C, Sc. 1, etaj 5, ap. 17, sector 1, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume/Prenume	Decizie/Autorizație
1.	ILOIU MARIUS RADU	1080/23.11.2012
2.	VÂNĂTORU ROXANA FILOFTEA	1100/01.11.2011
3.	TĂLPEANU (fost PETRESCU) DANIEL-MARIN	1052/14.11.2012

Art. 2 Se radiază din Registrul ASF numerele reprezentând înregistrările în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare ale următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume/Prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	ILOIU MARIUS RADU	PFR02ASIF/402547
2.	VÂNĂTORU ROXANA FILOFTEA	PFR02ASIF/402479
3.	TĂLPEANU (fost PETRESCU) DANIEL-MARIN	PFR02ASIF/402545

Art. 3 Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societăţii de servicii de investiţii financiare ROMBELL SECURITIES S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumentelor și Investiţiilor Financiare

DECIZIA NR. 1642 / 16.11.2017

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) şi lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) şi (3), art. 8 alin. (1) și art. 27 din Ordonanța de Urgența a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările şi completările ulterioare,

ţinând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1^1, art. 4 alin. (1^1), alin. (2) şi alin. (3) din Legea 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 22 alin. (1) lit. a) şi alin. (2) şi art. 23 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenţii pentru servicii de investiţii financiare, agenţii delegaţi şi pentru modificarea şi completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiţii financiare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009 cu modificările şi completările ulterioare,

analizând cererea societăţii de servicii de investiții financiare ROMBELL SECURITIES S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/41165/30.10.2017,

în baza analizei direcției de specialitate,

Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizaţia de agent delegat acordată domnului MIHAI RADU prin Decizia nr. 858/04.06.2007, în numele societăţii de servicii de investiţii financiare ROMBELL SECURITIES S.A., cu sediul social situat în București, Str. Știrbei Vodă nr. 150, Bl. 26C, Sc. 1, etaj 5, ap. 17, sector 1.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr. PFR02ADEL/320292 care atestă înscrierea în Registrul ASF în calitate de agent delegat a domnului MIHAI RADU**.**

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societăţii de servicii de investiţii financiare ROMBELL SECURITIES S.A. şi se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Mircea URSACHE

ANEXE

Anexa la Autorizația ASF nr. 262/15.11.2017

PROSPECT DE EMISIUNE
al Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST OBLIGAŢIUNI
Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400016 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare CNVM) nr. 2149/04.05.2004

Acest prospect de emisiune a fost elaborat în conformitate cu Ordonanţa de Urgenţă nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şi societăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital (O.U.G. nr. 32/2012) şi cu prevederile Regulamentul ASF nr.9/2014, privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitărilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică conform dispoziţiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.287/2009" sau, după caz, "Noul Cod civil"/"NCC" şi funcţionând conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Legii nr. 24/2017 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Investiţiile în fondurile deschise de investiţii nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acţionar al unei societăţi de administrare a investiţiilor, nu oferă nici o garanţie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea iniţierii şi derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către ASF nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către ASF a calităţii plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidenţiază respectarea de către ofertant a prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

Fondul comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiţie fiind, de regulă, proporţionale cu riscul.

Performaţele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanţie a realizărilor viitoare.

Prospectul de emisiune cuprinde, ca anexă, Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni. Prospectul conţine de asemenea prevederi ale contractului de societate al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni.

Cuprins

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.
1.1. Datele de identificare a societăţii de administrare a investiţiilor

1.2. Capitalul social subscris şi vărsat al S.A.I. Certinvest S.A.
1.3. Consiliul de Administraţie şi Directoratul societăţii de administrare a investiţiilor
1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor
CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar
CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni
3.1. Identitatea Fondului
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
3.3. Analiză oportunităţilor de investiţie
3.4. Unităţile de fond
3.5. Emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond
3.6. Determinarea valorii activului net al Fondului
3.7. Comisioane şi alte cheltuieli
3.8. Fuziunea şi lichidarea
3.9. Regimul fiscal
3.10. Auditorul fondului
CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare
CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor
CAPITOLUL 6 – Activităţi delegate
CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni
7.1. Raportări periodice
7.2. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal
7.3. Forta Majoră
CAPITOLUL 8 – Prevederi diverse

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.

1.1. Datele de identificare a societăţii de administrare a investiţiilor

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail office@certinvest.ro, adresa web www.certinvest.ro. S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

S.A.I Certinvest S.A. are în prezent în administrare 6 (sase) fonduri deschise de investiţii şi 3 (trei) fonduri închise de investiţii, respectiv:

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST DINAMIC autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 şi reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 278/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST PRUDENT autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 şi reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 283/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST OBLIGAŢIUNI autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 279/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST XT INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 1793/ 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 284/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059 .

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET-FI INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 850 / 01.07.2010. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 286/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010.

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 849 / 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 285/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068 din data de 10.09.2008.

Fondul Închis de Investiţii CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400014 conform avizului nr. 54/08.12.2008.

Fondul Închis de Investiţii CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400017 conform

avizului nr. 58/19.11.2009
Fondul Închis de Investiţii CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR / 400024 conform avizului nr. 23/28.06.2011.
S.A.I. Certinvest S.A. desfăşoară de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activităţi de administrare a conturilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deţinute de către fondurile de pensii, şi servicii conexe.

1.2. Capitalul social subscris şi vărsat de către societatea de administrare a investiţiilor

Capitalul social al S.A.I. Certinvest S.A . este de 13.024.365,86 lei, subscris şi integral vărsat.

1.3. Consiliul de Administraţie şi Conducerea societăţii de administrare a investiţiilor

i) Consiliul de Administraţie al S.A.I Certinvest S.A.exercită controlul permanent asupra conducerii Societăţii, şi are următoarea componenţă :
Horia Gustă în calitate de Preşedinte al Consiliului de Administraţie; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital;
Adrian Stanciu – membru al Consiliului de Administraţie Dl. Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA precum şi în cadrul universităţii SNSPA;
Dragoş Cabat – membru al Consiliului de Administraţie. Dl Dragoş Cabat are o experienţă de peste 16 ani în piaţa de capital şi banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Româno Canadian în 1995 şi membru al CFA Institute din anul 1998.
ii) Conducerea societăţii în înţelesul O.U.G. nr. 32/2012 este asigurată de către 2(doua) persoane împuternicite cu conducerea efectivă a societatii din care fac parte următoarele persoane:
Horia Gustă în calitate de Director General; cu experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital;
Radu Buzea, în calitate de Director General adjunct; cu experienţă de peste 8 ani în piaţa de capital;
Membrii Conducerii se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absenţa.
Daniela Vasile in calitate de Inlocuitor Director imputernicit cu conducerea efectiva a societatii; experienta de peste 15 ani in domeniul pietei de capital.

1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. nu face parte dintr-un grup financiar, aşa cum a fost acesta definit în Art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004.
În ceea ce priveşte sursele de venit, S.A.I. Certinvest S.A. nu beneficiază de reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane de la terţe părţi, de beneficii monetare sau nonmonetare provenite din administrarea de fonduri de investiţii sub altă formă decât cele prevăzute de comisioanele de administrare menţionate în documentele de constituire ale fondurilor de investiţii.

CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., cu sediul în Bucureşti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/608/1991, Cod unic de înregistrare RO361579, telefon: 021.200.83.72; fax: 021.200.83.73, adresa web: www.brd.ro.
BRD - Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - CNVM prin Avizul nr. 249/29.11.2005 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400007 în Registrul Public al A.S.F.
Depozitarul nu a transferat responsabilităţile de depozitare către alţi subdepozitari la data întocmirii prospectului. Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale BRD GSG.
În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea in siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.
Responsabilităţile Depozitarului/ custodelui sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune.

CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni

3.1. Identitatea fondului

Fondul Deschis de Investiţi Certinvest Obligaţiuni denumit în continuare şi Fondul, a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - „C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 279/18.12.2015
Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat prin Decizia nr. 2149/04.05.2004.
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.
Durata de existenţa a Fondului este nelimitată.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice şi plasarea lor pe pieţele financiare pe principiul diversificării riscului şi administrării prudenţiale în vederea obţinerii unei rentabilităţi superioare plasamentelor individuale.

Fondul se adresează investitorilor care doresc volatilitate scăzută a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investiţiei şi care îşi doresc un randament stabil.

Strategia investiţională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturităţi, volatilitate şi nivel de risc, astfel încât fondul Certinvest Obligaţiuni să fie un instrument adecvat şi performant pentru economisirea pe termen lung.

Obiectivul de performanţă al fondului constă în obţinerea unui randament anual al valorii unităţii de fond care să depăşească performanţă cumulată zilnic a ratelor de dobânda ROBID la 12 luni.

3.2.2. Politica de investiţii a Fondului

Politica de investiţii adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni îşi propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligaţiuni, etc.) cu performanţele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire şi învestire pentru investitori.

In cazul investitiilor in alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata vor fi utilizate criterii minime de selectie cu privire la procesul investitional.

Politica de investiţii a fondului va urmări următoarea structura orientativă a plasamentelor :

- maxim 70% din activ în titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenţă sub un an şi obligaţiuni de stat ce pot fi transferate pe piaţa interbancară sau pe o piaţă reglementată, sau contracte REPO având la baza aceste tipuri de active);

- maxim 80% din activ în obligaţiuni municipale şi corporatiste, indiferent de maturitatea şi rating-ul acestora;

- maxim 70% din activ în depozite bancare pe termen scurt şi mediu;

Atunci când Fondul investeşte în titluri de participare ale unui alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care această este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deţinere substanţială, directă sau indirectă, comisioanele de cumpărare şi răscumpărare au valoarea zero.

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

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

În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominata suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioada de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea Depozitarului Central, caselor de compensare şi contrapărtilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauza.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul sau, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei oferta este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate că împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la dată acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".

Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.

Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urma acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.2.3. Categoriile de active în care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

a) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
b) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia că alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
c) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia ca:
1. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.
2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din O.U.G. nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competenţă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
2. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;
3. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;
4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;
e) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia că sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF că fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;
f) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;
2. contrapartile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;
3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar;

g) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau
3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau
4. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi că emitentul să fie o societate ale cărei capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.

h) alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare: valori mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata. Investitia in aceste instrumente are ca obiectiv diversificarea portofoliului fondului prin realizarea de plasamente in valori mobiliare neadmise la tranzactionare care indeplinesc urmatoare crieterii minime de selectie:

- respecta prevederile Procedurii privind elaborarea scoringului cantitativ si calitativ al instrumentelor de credit (acolo unde aceasta este aplicabila);
- societatea emitenta a instrumentelor financiare nu are inregistrari in cazierul fiscal si nu a fost inscrisa in fisierul national al incidentelor de rambursare a creditelor componenta CIP – Centrala Incidentelor de Plati gestionata de BNR;
- administratorul/ administratorii executivi ai societatii emitente a instrumentelor financiare nu are in cazierul fiscal si cazierul judiciar inregistrari de natura a prejudicia interesele investitorilor;
- in cazul investitiilor in obligatiuni, acestea sa fie garantate de catre societatea emitenta.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013.

Fondul nu efectuează investiţii în acţiuni. De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.2.4. Limite investiţionale

Politica de investiţii a fondului va respectă limitele investiţionale care fac obiectul reglementărilor ASF în vederea reducerii riscului şi protejării investitorilor, astfel:

(1) Fondul nu poate deţine mai mult de 5% din activele sale în obligaţiuni sau instrumente ale pieţei monetare emise de acelaşi emitent. Fondul nu poate deţine mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeaşi entitate.
(2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacţie cu instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate nu poate depăşi:
a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituţie de credit al cărei sediu social este situat în România sau într-un stat membru, sau, dacă acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană, sau
b) 5% din activele sale, în alte cazuri.
(3) Limita de 5% prevăzută la alin.(1) poate fi depăşită până la maximum 10% sub condiţia ca valoarea totală a deţinerilor în fiecare din emitenţii în care deţine peste 5% din activele sale să nu depăşească în niciun caz 40% din valoarea activelor Fondului. Această limita nu se aplică depozitelor şi tranzacţiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate încheiate cu instituţii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudenţiale.
(4) În condiţiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) şi (2), Fondul nu poate combina într-o proporţie mai mare de 20% din activele sale:
a) investiţiile în obligaţiuni sau instrumente ale pieţei monetare emise de aceeaşi entitate;
b) depozitele constituite la aceeaşi entitate; sau
c) expunerile care decurg din tranzacţii cu instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate cu aceeaşi

entitate.
(5) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depăşită, până la maximum 35%, în situaţia în care obligaţiunile sau instrumentele pieţei monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autorităţile publice locale ale statului membru, de o ţară terţă sau de organisme publice internaţionale din care fac parte unul ori mai multe state membre.
(6) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depăşită până la maximum 25% pentru anumite obligaţiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituţie de credit care îşi are sediul social într-un stat membru şi care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autorităţile publice, cu rolul de a proteja deţinătorii de obligaţiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligaţiuni trebuie investite, conform legislaţiei, în active care, pe toată durata de viaţă a obligaţiunilor, vor acoperi creanţele rezultate din obligaţiuni şi care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului şi plata dobânzilor acumulate. Valoarea totală a acestor deţineri nu poate depăşi 80% din valoarea activelor Fondului.
(7) Valorile mobiliare şi instrumentele pieţei monetare prevăzute la alin. (5) şi (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menţionate la alin. (3).
(8) Limitele prevăzute la alin. (1) - (7) nu pot fi combinate, iar deţinerile de obligaţiuni sau de instrumente ale pieţei monetare emise de aceeaşi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)-(7) nu pot depăşi, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.
(9) Societăţile incluse în cadrul unui grup în scopul consolidării situaţiilor financiare, potrivit legislaţiei europene şi regulilor contabile recunoscute pe plan internaţional, sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute în prezentul articol.
(10) Sunt permise investiţiile cumulative în valori mobiliare şi în instrumente ale pieţei monetare în cadrul aceluiaşi grup până la o limita de 20%.
(11) Fondul nu poate deţine mai mult de:
a) 10% din obligaţiunile unui emitent;
b) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menţionate la art. 82 lit d) din O.U.G. 32/2012;
c) 10% din instrumentele pieţei monetare emise de un emitent;
d) maxim 10% din activ în titluri de participaţie emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.

Limitele menţionate la pct. (12) de mai sus pot fi depăşite în momentul achiziţiei numai dacă valoarea brută a obligaţiunilor sau a instrumentelor pieţei monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziţiei.

(12) Fondul poate să deţină conturi curente şi numerar în lei şi în valută în valoare de maximum 5% din activul sau. Această limita poate fi depăşită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
a) sumele provin din subscrieri de unităţi de fond, din plasamente ajunse la scadenţă sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
b) depăşirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 zile.
(13) Prin excepţie, limita de 20% de mai sus poate fi depăşită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiţii majore în titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
b) sumele depăşind 20% sunt plasate la depozitar;
c) depăşirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.
d) prin excepţie de la condiţiile prevăzute la lit b) şi c) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depăşire a limitei de expunere pe o banca.
(14) În condiţiile de la punctul (13) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.
Fondul poate achiziţiona monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back).
(15) Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 82 din OUG nr. 32/2012.
Fondul poate să depăşească limitele de investiţii menţionate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul sau, cu condiţia ca depăşirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.
Dacă limitele de deţinere sunt depăşite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacţiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situaţiei, cu respectarea intereselor deţinătorilor de titluri de participare.

Fondul poate investi indirect în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ, aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013, iar expunerea realizată nu poate depăşi limita de 15% din activele sale.

3.2.5. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului
În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:
• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durata, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) tinanand cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.
• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;
• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobânda.
• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul

încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.
• Cumpărări reversibile cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacţiei.

3.2.6. Durata minimă recomandată pentru învestire în Fond

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiţiei de un an. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.2.7. Factori de risc derivând din politica de investiţii a fondului deschis de investiţii

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.
S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:
a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;
b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferită decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului.
c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului.
d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare.
e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficientă politicii de administrare a riscului şi notifica ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.3. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investiţie

Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din cadrul S.A.I. Certinvest S.A. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de prezentul Prospect de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A..
Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M..Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.4. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deţinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entităţi fără personalitate juridică în activele Fondului, denominate în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont şi care nu poate fi înscrisă la cota unei burse de valori.
Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deţinătorilor drepturi şi obligaţii egale şi sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referinţă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referinţă, se utilizează cursul de referinţă al monedei respective fătă de euro, comunicat de Banca Centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreată pentru titlul de participare emis de către Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în Lei .
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeşte la 2 zecimale.
Astfel, valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 10 Lei.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determina în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entităţi fără personalitate juridică, română sau străină, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: “Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am înţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi ale Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest Obligaţiuni şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate”, astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune, respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi

cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata rascumparii unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determină în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea deţinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. eliberează "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)

Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statulului F.A.T.C.A. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.
S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării stautului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţa SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţa poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procura de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grijă cuiva" (in care of) sau o adresă de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unică adresa pe care S.A.I. Certinvest a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest este obligată să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord ca S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest, în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului sau (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A..

Drepturile investitorilor:

- beneficiază în condiţiile legii, de secretul operaţiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber şi integral de unităţile de fond deţinute, în condiţiile stabilite de lege;
- obţin la cerere, extrasul de cont cu operaţiunile efectuate într-o perioadă anterioară precum şi informaţii privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportările periodice prevăzute de lege;
- au dreptul să beneficieze de plata preţului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- în cazul încetării activităţii fondului, investitorii au dreptul la o cotă parte din activul de lichidare al fondului, proporţional cu numărul de unităţi deţinute în fond;
- să gajeze în scopul garantării unor obligaţii unităţile de fond, cu avizul S.A.I Certinvest S.A.;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităţilor de fond prin plata preţului de răscumpărare ;
- să obţină gratuit prospectul de emisiune şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor înainte de semnarea formularului de adeziune;
- beneficiează de anumite promoţii pe care le stabileşte Societatea de Administrare. S.A.I Certinvest S.A. poate stabili periodic, cu informarea prealabilă a ASF şi prin anunţarea investitorilor pe pagina de internet www.Certinvest.ro şi/sau prin orice mijloace mass media va considera de cuviinţă, anumite promoţii pentru investitori, pe cheltuiala S.A.I Certinvest S.A.

Obligaţiile investitorilor:

- să înţeleagă prevederile Prospectului de Emisiune;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de Emisiune al fondului după ultima semnare a unui formular de adeziune;
- să realizeze vărsămintele în conformitate cu prevederile contractuale şi legale;
- să specifice pe formularul de adeziune conturile bancare în care doreşte să se facă implicit plata răscumpărărilor înregistrate pe numele şi din contul său;
- să completeze complet şi corect documentele referitoare la operaţiunile cu unităţi de fond;
- cetăţenii rezidenţi în alt stat sunt obligaţi la momentul depunerii unei cereri de răscumpărare, să înştiinţeze administratorul Fondului, printr-o metodă acceptată legal, asupra opţiunii privind locul şi regimul de impozitare a sumelor aferente răscumpărării;
- să respecte obligaţiile stabilite de legea americană privind conformarea fiscală pentru conturile externe ale cetăţenilor americani;
- să informeze S.A.I Certinvest S.A. cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, după caz.

Deţinerea de unităţi de fond la fond implică drepturi şi obligaţii egale pentru toţi deţinătorii.
O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut
creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului;
S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R..
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul societăţii de administrare a investiţiilor, www.certinvest.ro, iar în

cotidianul naţional “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.
Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:
a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.
S.A.I Certinvest S.A întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

3.5. Informaţii privind emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond

3.5.1. Informaţii cu privire la subscrierea de unităţi de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat un formular de adeziune în acest sens pentru cumpărarea de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declară că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.
Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.
Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul S.A.I Certinvest S.A sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de S.A.I Certinvest S.A, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop.. Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exlusiv în situaţia în care investitori au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.
S.A.I. Certinvest nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plată online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.5.2. Informaţii cu privire la răscumpărarea unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.
Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.
Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras
de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile

distribuitorilor.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.
Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.
În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantanţii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o fotocopie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.5.3. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare ale clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I Certinvest S.A..
Confirmarea primirii de către S.A.I Certinvest S.A. a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.
După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucţiunii nr. 2/2009 a C.N.V.M.. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.
Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:
a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului.
În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.
Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.
De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.
Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond ".
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale în vigoare.

3.5.4. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 2, 3 şi 4 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de copii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.
Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulament ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative

eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului la distanţă sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

3.5.5. Informaţii privind suspendarea operaţiunilor cu unităţi de fond

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.
Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.
În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor ASF În acest caz, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa A.S.F.
Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.
În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.
În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendate intră în vigoare la 30 de zile de la data comunica ei către S.A.I..
În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.
În situaţia în care, în decursul a 5(cinci) zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare.
Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.5.6. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I Certinvest S.A. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.
Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

- S.A.I. Certinvest S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021/203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.6. Determinarea valorii activului net

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.
Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.
1. Deţinerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale O.P.C. la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
2. Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metodă bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care s-au efectuat încasări de dobânda înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
3. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime, evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.
4. Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
5. Instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

6. Instrumentele pieţei monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, precum şi a discountului sau primei de achiziţie, faţă de valoarea nominală, până la scadenţă. Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), sunt evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată;
7. Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ şi instrumentele financiare derivate admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate dar netranzactionate în ultimele 30 zile de tranzacţionare sunt evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către Directoratul societăţii de administrare a investiţiilor;
8. Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ sunt evaluate la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
9. Instrumente financiare derivate admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ sunt evaluate la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
10. Instrumentele financiare prezentate la punctul 8 şi 9 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţa a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior. În cazul în care instrumentele financiare menţionate la punctul 8 şi 9 sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării. În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state nemembre, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.
11. Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
12. Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:
a) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;
b) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:
i. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic prin metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
ii. în aceeaşi perioada, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform Art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală".
Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.
În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;

Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:

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

Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte că diferenţa între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.6.1 din prezentul prospect de emisiune.

Sumele înregistrate pe poziţia "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.6.3. Frecvenţa calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest şi se certifică de către Depozitar.

3.6.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I Certinvest S.A . - www.certinvest.ro.

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa".

3.6.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 10 Lei.

În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioada de un an, S.A.I. Certinvest poate solicită Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.

Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.7. Comisioane şi alte cheltuieli

3.7.1. Comisioane suportate de investitori

I. Comision de subscriere

Fondul nu percepe comision de subscriere.

Preţul de cumpărare al unităţilor de fond

Preţul de cumpărare al titlului de participare este preţul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest S.A. şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

Având în vedere că Fondul nu percepe comision de subscriere, preţul de cumpărare este egal cu VUAN.

VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

În situaţia în care o persoană care intenţionează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. Certinvest S.A. va face demersurile necesare pentru a returna suma sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei iniţiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei iniţiale depuse. În situaţia în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. Certinvest timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire pe baza deciziei Conducerii S.A.I Certinvest S.A.

Numărul de titluri de participare achiziţionate de investitor se determină cu 6 (şase) zecimale şi se calculează astfel:

Număr titluri de participare = Suma plătită de investitor / Preţul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului

Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de cumpărare al unităţilor de fond.

II. Comision de răscumpărare

La răscumpărarea Unităţilor de Fond se vor percepe următoarele comisioane de răscumpărare:

- **0,00%** pentru deţinerile a căror durata este mai mare de 365 de zile
- **0,20%** pentru deţinerile a căror durată este mai mică sau egală cu 365 de zile, în cazul în care subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin depunere numerar, virament bancar sau orice alte mijloace de plată acceptate inclusiv plata cu cardul
- **1,00%** pentru deţinerile a căror durată este mai mică sau egală cu 91 de zile în cazul în care subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin plata cu cardul

Procentul de comision de răscumpărare aferent se aplică la valoarea sumei răscumpărate rezultată din înmulţirea numărului de unităţi răscumpărate cu valoarea unităţii de fond calculată de S.A.I. Certinvest S.A. pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare şi certificată de depozitarul fondului.

Pentru conturile individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A. şi pentru subscrierile efectuate de S.A.I. Certinvest S.A. în nume propriu, li se aplică Comision de răscumpărare 0% (zero), indiferent de suma investită şi perioada pe care au fost deţinute unităţile de fond.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care

aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deţinere substanţială, directă sau indirectă, investeşte în titluri de participare ale Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. nu percepe comisioane de subscriere şi răscumpărare în contul acestor investiţii.
Pentru persoane juridice şi societăţi civile, Comisionul de răscumpărare poate fi negociat.
Orice cerere de răscumpărare care depăşeşte 3% din valoarea totală a activului Fondului, poate fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.
Investitorii care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 5% din activul total al Fondului, pot fi tarifaţi suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.
Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către fond.

Preţul de răscumpărare

Preţul de răscumpărare este preţul cuvenit investitorului la data înregistrării Cererii de răscumpărare şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat Cererea de răscumpărare.
Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale şi comisioane bancare conform prezentului Prospect de emisiune.
Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării Cererii de răscumpărare.
Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de răscumpărare al unităţilor de fond.

3.7.2. Alte comisioane şi cheltuieli

3.7.2.1. Comisioane datorate societăţii de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La data rescrierii (actualizării) prezentului Prospect de emisiune, comisionul de administrare este de 0,09% pe luna din valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mări randamentul oferit investitorilor, S.A.I Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la data cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

3.7.2.2. Comisioane datorate depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare – este construit în trepte, în funcţie de volumul activelor aflate în depozitare, are o valoare maximă de 0,025%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –
Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).
Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :
I. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:
a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.09% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) comision de decontare şi procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali);
Comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor: maximum 0.01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacţii (valoare brută=cantitate/emitent/tip operaţiune*preţul tranzacţiei).
Pentru Transferurile Free se aplică un comision de 10 Lei/ transfer.
c) comision corporate action (informări despre emitenţii din portofoliu, Hotărâri AGA, colectarea dividendelor)- 10 Lei/emitent.
II. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:
a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: maximum 0,25% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie;
b) decontarea tranzacţiilor: maximum 25 Eur/ tranzacţie;
c) comision corporate action (transferuri internaţionale): maximum 20 Eur/transfer.
Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.
Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BRD.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

3.7.2.3 Cheltuieli suportate de Fond

(i) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I. Certinvest S.A.;
(ii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(iii) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(iv) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;
(v) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;
(vi) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(vii) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
(viii) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(ix) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(x) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.
(xi) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(xii) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.

În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate la Alin. (1) de mai sus acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.

Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest S.A.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;

b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);

c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).

Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

3.8. Fuziunea şi lichidarea

Fuziunea sau lichidarea fondului se poate face în condiţiile prevăzute de lege şi în conformitate cu reglementările A.S.F.

A. Fuziunea

Fuziunea între fondurile deschise de investiţii se poate realiza prin următoarele metode:

a) absorbţia unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;

b) crearea unui nou fond deschis de investiţii prin contopirea a două sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbţie se realizează prin transferul tuturor activelor care aparţin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiţii către alt fond, denumit fondul absorbant, şi atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

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

Iniţiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiţii aparţine S.A.I Certinvest S.A. Prin fuziune, S.A.I Certinvest S.A. va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menţionate anterior, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, S.A.I Certinvest S.A. este obligată să publice şi să transmită la ASF dovada publicării anunţului privind intenţia de fuziune şi a datei la care este suspendată emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecţiei investitorilor, S.A.I Certinvest S.A are obligaţia de a preciza în anunţul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unităţii de fond egală cu cea deţinută anterior.

S.A.I Certinvest are obligaţia de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunţului privind fuziunea şi data intrării în vigoare a suspendării emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum şi cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situaţia fuziunii prin absorbţie, ASF retrage autorizaţia fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcţioneze în condiţiile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizaţia de funcţionare a fondurilor implicate în procesul de fuziune şi autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investiţiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la ASF un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situaţia noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a unităţilor de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menţionat mai sus şi este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiţi, certificatul emis de depozitarul fondului rezultat este însoţit de procesul verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiţii implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiţii.

Societăţile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru acelaşi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

Niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

Caracterul adecvat şi rezonabil al criteriilor de evaluare folosite şi al ratei de conversie a unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membrii ai C.A.F.R.

B. Lichidarea fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei Fondului.

ASF retrage autorizarea Fondului în următoarele situaţii:

a) la cererea S.A.I Certinvest S.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situaţia în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;

b) în situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei S.A.I Certinvest S.A.

Cererea S.A.I Certinvest S.A., indicată la punctul a) trebuie transmisă la ASF împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de 2 zile lucrătoare de la data adunării generale a acţionarilor sau a şedinţei consiliului de administraţie al S.A.I;

Această trebuie să cuprindă următoarele:

a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;

b) situaţia deţinerilor (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;

c) raportul auditorului intern cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii;

d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiţii;

e) programul (desfăşurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de 15 de zile de la data depunerii documentelor menţionate mai sus, ASF emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondului ce urmează a se lichidă, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unităţi de fond şi aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puţin pe website-ul propriu şi în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare S.A.I. solicită ASF retragerea autorizaţiei fondului deschis de investiţii, anexând la respectiva solicitare următoarele documente şi informaţii:

-situaţia deţinerilor fondului existenţa la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;

-raportul auditorului financiar cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizaţi fondului deschis de investiţii, S.A.I. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi şi altul decât cel cu care are încheiat contract S.A.I în conformitate cu dispoziţiile prezentului regulament, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.

Contractul cuprinde obligaţiile şi responsabilităţile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările şi completările ulterioare, şi ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puţin trei oferte astfel încât preţul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F.

Obligaţia fundamentală a administratorului lichidării este de a acţiona în interesul deţinătorilor de unităţi de fond.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investiţii.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obţinerii asistenţei şi expertizei în îndeplinirea îndatoririlor şi obligaţiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceştia îşi execută îndatoririle.

Subcontractorii, precum şi îndatoririle sau obligaţiile lor, trebuie să fie menţionate în contractul încheiat între S.A.I şi administratorul lichidării.

Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor şi a altor cheltuieli către toţi subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

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

Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor şi evidenţelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către S.A.I Certinvest S.A. şi de către depozitar.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmeşte un inventar complet al activelor şi obligaţiilor fondului şi pregăteşte un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piaţă şi a obligaţiilor prezente ale fondului;

b) o lista a tuturor deţinătorilor de unităţi de fond, numărul şi valoarea unităţilor de fond deţinute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;

c) o eşalonare a datelor la care se face lichidarea activelor şi la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Raportul este transmis S.A.I. Certinvest S.A. şi ASF în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii şi este publicat în Buletinul A.S.F.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputaţie şi de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urmă lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului sau menţionat mai sus.

Administratorul lichidării are obligaţia să lichideze activele fondului deschis de investiţii la valoarea maximă oferită de piaţă.

Administratorul lichidării poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui fond deschis de investiţii administrat de către o S.A.I., ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligaţiile legale privind calculul, certificarea şi publicarea se aplică numai în ceea ce priveşte activul net al fondului deschis de investiţii.

Activul net unitar valabil, în situaţia în care S.A.I. nu decide retragerea autorizaţiei fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. şi certificat de depozitar.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plăteşte toate cheltuielile legate de lichidare, precum şi orice alte costuri şi datorii restante ale fondului deschis de investiţii, urmând a ţine evidenţa pentru toţi banii retraşi în acest scop din sumele obţinute în urmă lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eşalonate în cadrul raportului de inventariere.
Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deţinătorilor de unităţi de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unităţi de fond deţinute de fiecare investitor la data începerii lichidării şi cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil şi nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.
Administratorul lichidării întocmeşte raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării şI ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum şi modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor şi face dovada efectuării plăţilor respective. Raportul final este transmis ASF şi publicat conform menţiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum şi în Buletinul A.S.F..
După efectuarea tuturor plăţilor, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.9. Regimul Fiscal

Pentru creşterile obţinute de fond din investiţiile făcute, acesta nu plăteşte impozite.
Fondul, fiind societate civilă fără personalitate juridică, nu intră sub incidenţa dispoziţiilor legale privind impozitul pe profit. În cazul existenţei unor alte taxe şi/sau impozite datorate de fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziţii legale adoptate ulterior aprobării Prospectului de Emisiune, acestea se vor plăti conform legislaţiei în vigoare, în domeniu.
Pentru investitorii persoane fizice, pentru câştigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferenţă dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările şi completările ulterioare şi reglementările emise de A.S.F.
Pentru investitorii persoane juridice câştigul determinat ca diferenţă dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare la care se adaugă comisionul de răscumpărare este venit financiar şi intră sub incidenţa prevederilor legale privind impozitul pe profit.
Regimul fiscal aplicat este cel în vigoare la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În cazul investitorilor rezidenţi în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiţia să existe un acord de evitare a dublei impuneri între statul român şi cel al cărui cetăţean este investitorul.

3.10. Auditorul Fondului

Auditorul Financiar al fondului este S.C. Ernst&Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în Bucureşti, strada Doctor Staicovici nr. 75, etajul 8, sector 5, Clădirea Forum 2000, cod poştal 050557 România, reprezentat de Seferis Christodoulos Constandinou, societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România.

CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare

S.A.I. CERTINVEST S.A. realizează în numele Fondului următoarele raportări /situaţii financiar contabile:
a) Raportări contabile semestriale
Raportările contabile semestriale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF . Raportarea contabilă semestrială se transmite, la termenul stabilit în reglementările în vigoare, împreună cu raportul administratorului şi balanţa de verificare a conturilor sintetice.
b) Situaţii financiare anuale
Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în
conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor
Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritate. Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt însoţite de raportul administratorilor şi raportul de audit.
Raportările contabile semestriale şi situaţiile financiare anuale ale Fondului pot fi consultate de către investitori la sediul S.A.I. Certinvest şi sunt publicate în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.
Situaţiile contabile ale Fondului se întocmesc în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităţii Economice Europene şi cu Standardele Internaţionale de Contabilitate aplicabile instituţiilor reglementate şi supravegheate de A.S.F..

CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor

Toate veniturile obţinute de fond se reinvestesc iar repartizarea acestora se face în mod egal pe fiecare unitate de fond la momentul realizării acestor venituri. Veniturile Fondului rezultă din evoluţia valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net şi sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câştigul din plasamente regăsindu-se în creşterea valorii titlului de participare.

CAPITOLUL 6 – Consultanţi şi alte persoane juridice

Pentru administrarea Fondului, S.A.I Certinvest S.A. nu apelează la consultanţi persoane fizice sau juridice.

CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni

7.1. Raportări periodice

S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R..
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul S.A.I CERTINVEST S.A., www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.
Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:

a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Certinvest S.A. întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămâna. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

7.2. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

S.A.I. Certinvest S.A. prelucrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal şi liberă circulaţie a acestor date, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor secundare emise în materie, datele cu caracter personal ale investitorilor, şi ale împuterniciţilor acestora, în baza autorizaţiei eliberate de către ASF în vederea prestării de servicii, conform art. 5 şi 6 din O.U.G. nr. 32/2012.

Prin aderarea la Fond, investitorul declară în mod expres şi neechivoc că este de acord cu prelucrarea, de către S.A.I. Certinvest, în calitate de operator şi/sau de către alte persoane, lucrând în baza instrucţiunilor S.A.I. Certinvest, în România sau în străinătate, parteneri contractuali şi entităţi ale grupului din care S.A.I. Certinvest S.A. face parte, a datelor personale privind persoana investitorului şi împuterniciţii săi, şi cu transferul acestor date către instituţiile şi autorităţile relevante sau organele abilitate, în vederea respectării obligaţiilor legale de către S.A.I. Certimnvest S.A..

S.A.I Certinvest S.A. poate transmite infomaţiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informaţii care pot avea legatură cu tranzacţiile/deţinerile investitorilor, către: ASF, B.N.R. şi/sau altor persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informaţii în numele S.A.I Certinvest S.A. / Fondului, autorităţilor publice centrale/locale, autorităţilor fiscale, organelor de urmărire penală, faţă de care S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia sau i se se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligaţiilor sale către investitor.

Investitorul şi împuterniciţii săi sunt de asemenea de acord ca datele furnizate S.A.I. Certinvest să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terţi, cu condiţia ca toate cerinţele reglementărilor în vigoare aplicabile în materie, precum şi prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operaţiuni de prelucrare. Investitorul şi împuterniciţii săi au acces la datele personale, şi au drept de intervenţie asupra lor. Aceste drepturi pot fi exercitate în scris, printr-o cerere datată şi semnată de către investitor şi/sau împuterniciţii săi, înaintată către S.A.I. Certinvest S.A., în care pot specifica mijloacele de comunicare a informaţiilor. În relaţie cu datele lor cu caracter personal prelucrate de S.A.I. Certinvest S.A., investitorul şi împuterniciţii săi mai au şi dreptul de opoziţie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, şi dreptul de a se adresa justiţiei.

7.3. Forta Majoră

Forţa majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voinţa S.A.I Certinvest S.A. şi a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond şi care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forţa majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţă majoră, fără a fi limitative, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.
Partea care invocă forţa majoră trebuie să anunţe cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţă majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanunţarea la termen.

Capitolul 8 – Prevederi diverse

Notificările referitoare la modificarea Prospectului de Emisiune şi alte informaţii despre fond vor fi publicate în cotidianul naţional "Bursa".
Conform contractului de societate al fondului, denumit "Contract de constituire", toţi investitorii care declara că au primit, au citit şi au înţeles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularul de subscriere, devin parte a contractului de societate fiind ţinuţi de respectarea clauzelor acestuia. Astfel:

- În vederea desfăşurării activităţii curente a fondului, S.A.I Certinvest S.A. are deplină împuternicire pentru efectuarea tuturor faptelor şi încheierea tuturor actelor juridice care au ca scop realizarea obiectului de activitate al fondului.
- În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile şi obligaţiile acestora vor fi preluate de moştenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin efectul succesiunii un titlu de participare va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligaţia de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relaţia cu fondul.

Contractul de societate al fondului încetează în condiţiile prevăzute de codul civil român.
S.A.I Certinvest S.A., depozitarul, consultanţii ce au încheiate contracte cu fondul pot încheia şi alte contracte, având aceeaşi natură juridică, cu condiţia ca obligaţiile contractuale asumate faţă de terţi să nu contravină obligaţiilor şi restricţiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestaţiile pentru Fond şi să-şi îndeplinească în mod rezonabil obligaţiile asumate.
Contractul de societate a intrat în vigoare în momentul semnării sale, este supus legii române şi poate fi modificat la iniţiativa S.A.I Certinvest S.A. În cazul în care o clauză a contractului de societate este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de acesta nulitate.
"În cazul unor neconcordanţe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor cuvenite, comisioanele aferente operaţiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate."
Valoarea zilnică a unităţii de fond, evoluţia fondului precum şi orice alte informaţii legate de Fond vor putea fi preluate şi de publicaţiile de specialitate.

Regulile de funcţionare ale fondului precum şi contractul de societate pot fi obţinute de la sediul S.A.I. Certinvest S.A.
Prospectul de Emisiune a fost întocmit la data de 27.02.2006 şi poate fi consultat împreună cu rapoartele periodice şi celelalte documente legale ce reglementează activitatea fondului la sediul S.A.I. Certinvest sau pe pagina de internet www.certinvest.ro.
Data întocmirii - 27.02.2006
Data ultimei actualizări – 11.10.2017
SAI CERTINVEST SA
Director General,
Horia Gustă

Anexa la Autorizația ASF nr. 262/15.11.2017

Reguli de funcţionare ale Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST OBLIGATIUNI
Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400016 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - CNVM nr. 2149/04.05.2004
Citiţi şi prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Obligatiuni

1. Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A. şi relaţia dintre S.A.I. Certinvest S.A. şi investitori
1.1. Datele de identificare a societăţii de administrare a investiţiilor
Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro.
S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.
S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 şi ale O.U.G. 32/2012.
1.2. Obiectul şi obiectivul administrării
S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să realizeze din proprie iniţiativă şi pe proprie răspundere următoarele operaţiuni: administrarea investiţiilor; desfăşurarea de activităţi privind servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării de portofolii; cercetarea de piaţă; evaluarea portofoliului şi determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale; monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare; menţinerea unui registru al deţinătorilor de titluri de participare; distribuţia veniturilor; emiterea şi răscumpărarea titlurilor de participare; ţinerea evidenţelor; marketing şi distribuţie.
Orice alte operaţiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanţă ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.
În realizarea operaţiunilor autorizate, S.A.I. Certinvest S.A. acţionează numai în interesul investitorilor fondului administrat şi va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum şi pentru exercitarea şi încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare şi altor active din portofoliul administrat.
1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de S.A.I. Certinvest S.A.
Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La data rescrierii (actualizării) prezenţelor Reguli de funcţionare, comisionul de administrare este de 0,09% pe luna din valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mari randamentul oferit investitorilor, S.A.I Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la dată cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.
1.4. Cheltuielile efectuate de societatea de administrare a investiţiilor în numele fondului
Cheltuielile pe care Societatea de Administrare a Investitiilor este imputernicita sa le efectueze pentru Fondul Deschis de investitii Certinvest Obligatiuni sunt:
(xiii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I. Certinvest S.A.;
(xiv) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(xv) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(xvi) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;
(xvii) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;

(xviii) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(xix) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
(xx) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(xxi) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(xxii) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.
(xxiii) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(xxiv) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.
În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate anterior acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.
Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest.
Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).
Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

1.5. Operaţiuni efectuate de societatea de administarre a investiţiilor în numele fondului în vederea desfăşurării activităţii de administrare

S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să efectueze în numele Fondului următoarele operaţiuni, în vederea desfăşurării activităţii de administrare:
a) îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului;
b) analiza instrumentelor financiare, a pieţelor financiare şi selecţionarea portofoliului de investiţii al Fondului;
c) achiziţionarea de instrumente financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la deţinătorii de titluri de participare;
d) exercitarea drepturilor ce decurg din deţinerea de instrumente financiare în contul Fondului;
e) distribuţia de titluri de participare, precum şi încheierea de contracte de distribuţie cu alte societăţi comerciale (distribuitori) autorizate să presteze activităţi de distribuţie în conformitate cu reglementările în vigoare, stabilind tipul şi nivelul comisioanelor pe care S.A.I. Certinvest S.A. le va plăti distribuitorilor;
f) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezenţele Reguli şi plata acestuia către depozitar conform prevederilor contractuale;
g) contractarea, utilizarea şi restituirea de împrumuturi în numele şi pe contul Fondului în condiţiile reglementărilor în vigoare;
h) derularea operaţiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare privind conţinutul şi structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte şi transparente a investitorilor;
i) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (C.A.F.R.), înregistrat în Registrul Public al Autorităţii, în vederea auditării rapoartelor Fondului;
j) actualizarea evidenţelor contabile specifice;
k) calcularea şi plata comisionului datorat Autorităţii de către Fond, conform reglementărilor în vigoare;
l) transmiterea către depozitar a tuturor informaţiilor privind operaţiunile Fondului;
m) calcularea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net şi a numărului de investitori;
n) transmiterea către investitori, atât a informaţiilor şi documentelor prevăzute de reglementările în vigoare cât şi a celor solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită că informaţiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil poate include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user şi parolă pe internet, etc.
o) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în cotidianul Bursa, pe www.certinvest.ro şi afişarea zilnică la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi la sediile distribuitorilor, a valorii activului net şi a valorii activului net unitar ale Fondului, certificate de depozitar; la cererea investitorilor, acestea se transmit gratuit, pe suport durabil;
p) păstrarea şi actualizarea evidenţei investitorilor Fondului, în colaborare cu depozitarul;
q) întocmirea şi transmiterea la Autoritate a raportărilor săptămânale privind clasele de active din portofoliul Fondului, numărul de investitori şi valoarea activului net al Fondului, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, certificate de depozitar;
r) întocmirea, transmiterea către Autoritate şi publicarea pentru Fond, în termenele, forma şi conditiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor documente:
i) Prospect de emisiune;
ii) Regulile Fondului;
iii) Contract de societate;
iv) Document privind informaţiile cheie destinate investitorilor (D.I.C.I.);
v) Raport anual, care se publică în termen de 4 luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea;
vi) Raport semestrial, care se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea;
Rapoartele prevăzute la lit.iv) şi v) se publică în Buletinul Autorităţii şi pe www.certinvest.ro. S.A.I. Certinvest S.A. va publica în cotidianul Bursa, în termen de 3 zile de la transmiterea către Autoritatea rapoartelor prevăzute la pct iv) şi v) , un anunţ destinat investitorilor în care se menţionează apariţia acestora, precum şi modalitatea prin care se pot obţine, la cerere, în mod gratuit.
s) alte activităţi calificate ca atare şi autorizate de Autoritate.
S.A.I. Certinvest S.A. evita situatiile care constituie conflict de interese, asa cum sunt acestea definite in O.U.G. nr. 32/2012 si in reglementarile emise in aplicarea acesteia, si asigură informarea investitorilor cu privire la cele care apar. Societatea de administrare

a investitiilor comunică investitorilor orice informatii solicitate de acestia in legatură cu portofoliul administrat.
S.A.I. Certinvest S.A. va actiona numai in interesul investitorilor si va lua toate masurile necesare pentru a preveni, a inlătura si a limita eventualele pierderi, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

Responsabilitatea societăţii de administrare a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. este răspunzătoare pentru prejudiciile cauzate Fondului ca urmare a încălcării actelor normative sau reglementărilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasă, din culpă, a obligaţiilor asumate prin Prospectul de emisiune.

2. Informaţii despre depozitar, relaţia dintre societatea de administrare a investiţiilor şi depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., cu sediul în Bucureşti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/608/1991, Cod unic de înregistrare RO361579, telefon: 021.200.83.72; fax: 021.200.83.73, adresa web: www.brd.ro.
BRD - Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Avizul nr. 249/29.11.2005 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400007 în Registrul Public al A.S.F.

2.2. Obiectul contractului de depozitare

Obiectul Contractului îl constituie prestarea de către Depozitar a serviciilor de depozitare pentru Fond, în conformitate cu prevederile Contractului şi ale reglementărilor legale aplicabile.
Serviciile de depozitare includ:
(i) păstrarea în condiţii de siguranţă a Activelor Fondului, încredinţate Depozitarului spre păstrare, conform clauzelor contractuale;
(ii) asigurarea unui control permanent al legalităţii operaţiunilor Fondului;
(iii) executarea instrucţiunilor Administratorului, cu excepţia cazului în care aceste instrucţiuni contravin prevederilor legale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului;
(iv) asigurarea faptului ca obligaţiile care derivă din tranzacţiile având ca obiect activele Fondului sunt executate în termenul stabilit;
(v) asigurarea faptului ca veniturile Fondului, precum şi valoarea titlurilor de participare sunt calculate în conformitate cu prevederile legale aplicabile şi documentele constitutive ale Fondului.

2.3. Durata contractului de depozitare

S.A.I. Certinvest S.A. şi Depozitarul au încheiat contractul de depozitare pe o perioadă de 3 ani începând de la data intrării în vigoare a acestuia, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părţi nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

2.4. Instrucţiunile primite de depozitar de la Societatea de administrare a investiţiilor

Depozitarul este informat în scris de către S.A.I. Certinvest S.A. despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea şi funcţionarea sa, precum şi despre cele privitoare la modificarea documentelor Fondului pentru care desfăşoară activitatea de depozitare.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului instrucţiuni în conformitate cu regulile şi procedurile operaţionale ale instituţiilor pieţei de capital, precum şi cu practică pieţei pe care se execută respectivele instrucţiuni.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului în timp util instrucţiunile, datele şi documentele necesare îndeplinirii obligaţiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfăşurarea operaţiunilor de depozitare şi reglementărilor în vigoare.
Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucţiunilor corespunzătoare de la S.A.I. Certinvest, numai în următoarele cazuri:
a) în data decontării tranzacţiei, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
b)ca urmare a instrucţiunilor primite în caz de fuziune şi inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
c) ca urmare a constituirii unor garanţii pentru operaţiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul unui O.P.C.V.M. decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare şi depozitare, depozitarul disponibilizează/primeşte instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

2.5. Remunerarea depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare – este construit în trepte, în funcţie de volumul activelor aflate în depozitare, are o valoare maximă de 0,025%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).
Trecerea de la o treaptă de comision la altă se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :
I. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:
a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.09% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) comision de decontare şi procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali):
Comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor : maximum 0.01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacţii (valoare brută=cantitate/emitent/tip operaţiune*preţul tranzacţiei).

Pentru Transferurile Free se aplică un comision de maximum 10 lei/ transfer.
c) comision corporate action (informări despre emitenţii din portofoliu, Hotărâri AGA, colectarea dividendelor)- 10 lei/emitent.
ÎI. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:
a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: maximum 0,25% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie.
b) decontarea tranzacţiilor: maximum 25 Eur/ tranzacţie
c) comision corporate action (transferuri internaţionale): maxim 20 Eur/transfer
Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.
Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BRD.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

2.6. Responsabilităţile depozitarului

1. Să păstreze în condiţii de siguranţă activele fondului încredinţate de către Administratorul Fondului, separat de activele sale şi ale altor entităţi . Activele în forma fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranţă în seiful Băncii şi vor fi încredinţate Administratorului la primirea instrucţiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
2. Să ofere servicii de custodie având că obiect activele financiare tranzacţionabile aparţinând Fondului.
În acest scop, Depozitarul:
a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
b) Deschide şi menţine un cont curent şi un cont bancar special aferent tranzacţiilor cu instrumente financiare.
Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcţiilor sale de depozitare, cu informarea S.A.I. Certinvest;
3. Să realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucţiunile primite de la S.A.I. Certinvest şi cu reglementările specifice pieţelor pe care se tranzacţionează acestea;
4. Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor şi a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea S.A.I. Certinvest;
5. Să se asigure că, în tranzacţiile având că obiect activele Fondului, orice suma este achitată în termenul stabilit;
6. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate şi calculate în conformitate cu reglementările în vigoaresi cu documentele fondului;
7. Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităţilor de fond sunt efectuate de către S.A.I. Certinvest sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
8. Să verifice zilnic şi să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de S.A.I. Certinvest sunt complete şi corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de ASF, şi să le transmită către S.A.I. Certinvest în termenele, formă, condiţiile şi periodicitatea stabilite de părţi respectiv de A.S.F.;
9. Să se asigure că valoarea unităţii de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
10. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea şi controlul activelor Fondului;
11. Să îndeplinească instrucţiunile S.A.I. Certinvest, cu excepţia cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor Fondului;
12. Să informeze în scris S.A.I. Certinvest despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
13. Depozitarul va furniza anual, până la dată de 31 Ianuarie, o situaţie a terţilor (Custozi Globali/Locali şi/sau Depozitari Internaţionali) cărora Depozitarul le-a încredinţat spre păstrare activele clienţilor tranzacţionate pe pieţe externe;
14. Depozitarul va furniza, la cererea scrisă a S.A.I. Certinvest, criteriile utilizate pentru selectarea terţilor menţionaţi anterior precum şi măsurile luate pentru monitorizarea activităţii desfăşurate de partea terţă selectată;
15. Depozitarul va ţine evidenţă tuturor informaţiilor schimbate cu S.A.I. Certinvest, în decursul executării prezentului contract pe durata stabilită în legislaţia specifică, dar nu mai puţin de 5 ani de la dată primirii informaţiei;
16. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul Contractului de depozitare şi custodie, în conformitate cu instrucţiunile transmise la timp de către S.A.I. Certinvest;
17. Depozitarul prestează servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru.
Informaţiile şi documentele transmise depozitarului de către societatea de administrare a investiţiilor sunt informaţii certe, având la bază documente primare justificative. În desfăşurarea activităţii sale, depozitarul va respecta instrucţiunile corespunzătoare transmise de societatea de administrare. Instrucţiunile corespunzătoare sunt definite conform Art. 2, pct. (2), lit. a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 că fiind înscrisurile emise de consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere al S.A.I./societăţii de investiţii autoadministrate sau de o persoană împuternicită în acest sens de către consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere, ce stabilesc operaţiunile pe care depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activităţile pe care le îndeplineşte. Instrucţiuni corespunzătoare sunt fie instrucţiunile generale, care autorizează efectuarea de activităţi specifice, de rutină sau care se repetă în mod frecvent, fie comunicările speciale pentru situaţii deosebite.
Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să ipotecheze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredinţate spre păstrare în numele Fondului, cu excepţia cazului în care există instrucţiuni corespunzătoare ale Administratorului şi numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicţia nu se aplică în cazul dispunerii de către ASF a unor măsuri speciale.
Depozitarul va asigura confidenţialitatea informaţiilor şi/sau documentelor primite din partea S.A.I. Certinvesti în procesul de evaluare a legalităţii operaţiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidenţialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de ASF, BNR sau alte instituţii abilitate ale statului. Obligaţia de păstrare a confidenţialităţii se va aplica pe întreagă durată a executării Contractului şi pentru o perioadă de 3 ani după încetarea acestuia.
Depozitarul răspunde faţă de S.A.I. Certinvest S.A.şi faţă de deţinătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceştia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligaţiilor sale. Răspunderea Depozitarului faţă de investitori poate fi invocată de către deţinătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul S.A.I. Certinvest S.A.
În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată

în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Custodele poate să desemneze un Custode global/ subcustozi să îndeplinească în totalitate sau în parte oricare din obligațiile sale cu privire la activele achiziționate pe piețele externe, în acest caz răspunzând solidar cu Custodele global/subcustozii față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare.
De asemenea, Custodele poate efectua operațiuni de decontare-compensare-registru prin sisteme autorizate, cu respectarea reglementarilor aplicabile, în numele Fondului, participând ca banca custode în sistemul de decontare-compensare-registru pentru a îndeplini orice obligație de decurge din contract și poate delega oricare din funcțiile sale ce decurg din contract oricărui astfel de agent sau sistem de decontare-compensare-registru.
Custodele este răspunzător față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare ale Fondului pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube directe suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor asumate de Custode stabilite prin contract sau de Custodele global/ sub-custozii cărora Custodele le-a incredințat spre păstrare activele Fondului.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nici o formalitate şi fără intervenţia instanţei, în oricare dintre următoarele situaţii:
1. în cazul denunţării unilaterale a contractului de către oricare dintre părţi, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la dată notificării denunţării contractului către ASF, notificarea urmând să fie realizată de către partea care solicită denunţarea Contractului;
2. în cazul retragerii autorizaţiei/avizului de funcţionare a oricărei părţi de către ASF şi/sau BNR în cazul Depozitarului;
3. în cazul iniţierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul Depozitarului;
4. în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părţi;
5. prin acordul părţilor şi încheierea unui act adiţional în acest sens, cu notificarea ASF În acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la pct.1 nu se mai aplică;

Rezilierea contractului de depozitare intervine în cazul în care Depozitarul notifică Administratorul cu privire la faptul că nu este convins că păstrarea activelor Fondului la un custode glogal/ local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Administratorul solicită păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/ local, în pofida avertismentului băncii depozitare.

2.8. Forta majoră în cadrul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părţile prezentului contract nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen şi/sau în mod corespunzător, total sau parţial, a oricărei din obligaţiile care îi incubă în prezentul contract, dacă neexecutarea obligaţiei respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voinţă părţilor, care împiedică în mod absolut executarea obligaţiilor de către una din părţi.
Orice împrejurare independenţa de voinţă părţilor, intervenită după data semnării prezentului contract şi care împiedică executarea acestuia este considerată forţă majoră şi exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţă majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.
Partea care invocă forţă majoră trebuie să anunţe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţă majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanuntarea la termen.
În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

3. Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni

3.1. Descrierea obiectivelor fondului

3.1.1. Obiectivul investiţional al fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice şi plasarea lor pe pieţele financiare pe principiul diversificării riscului şi administrării prudenţiale în vederea obţinerii unei rentabilităţi superioare plasamentelor individuale.
Obiectivele fondului sunt atât protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflaţiei, cât şi obţinerea de creşteri pentru investitorii săi.
Obiectivul de performanţă al fondului constă în obţinerea unui randament anual al valorii unităţii de fond care să depăşească performanţa cumulată zilnic a ratelor de dobândă ROBID la 12 luni.

Politica de investiţii a Fondului este elaborată de S.A.I CERTINVEST S.A.şi este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Schimbarea politicii de investiţii se face de către S.A.I.Certinvest S.A., cu condiţia obţinerii autorizării ASF.

3.1.2. Politica de investiţii a fondului

Politica de investiţii adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.
Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni îşi propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligaţiuni, etc.) cu performanţele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire şi investire pentru investitori.
In cazul investitiilor in alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata vor fi utilizate criterii minime de selectie cu privire la procesul investitional.
Politica de investiţii a fondului va urmări următoarea structura orientativă a plasamentelor :
- maxim 70% din activ în titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenţă sub un an şi obligaţiuni de stat ce pot fi transferate pe piaţă

interbancară sau pe o piaţă reglementată, sau contracte REPO având la bază aceste tipuri de active);
- maxim 80% din activ în obligaţiuni municipale şi corporatiste, indiferent de maturitatea şi rating-ul acestora;
- maxim 70% din activ în depozite bancare pe termen scurt şi mediu;
Atunci când Fondul investeşte în titluri de participare ale unui alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deţinere substanţială, directă sau indirectă, comisioanele de cumpărare si răscumpărare au valoarea zero.

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

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

În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea Depozitarului Central, caselor de compensare şi contrapărţilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".

Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.

Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urma acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare în care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

h) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
i) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia că alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
j) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia ca:
3. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.
4. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
k) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din O.U.G. nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
5. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
6. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;
7. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;
8. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;
l) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia că sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF că fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;
m) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
4. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;
5. contrapartile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;
6. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar;
n) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:
5. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
6. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau
7. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau
8. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi că emitentul să fie o societate ale cărei capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.
o) alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare: valori mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata. Investitia in aceste instrumente are ca obiectiv diversificarea portofoliului fondului prin realizarea de plasamente in valori mobiliare

neadmise la tranzactionare care indeplinesc urmatoare crieterii minime de selectie:

- respecta prevederile Procedurii privind elaborarea scoringului cantitativ si calitativ al instrumentelor de credit (acolo unde aceasta este aplicabila);
- societatea emitenta a instrumentelor financiare nu are inregistrari in cazierul fiscal si nu a fost inscrisa in fisierul national al incidentelor de rambursare a creditelor componenta CIP – Centrala Incidentelor de Plati gestionata de BNR;
- administratorul/ administratorii executivi ai societatii emitente a instrumentelor financiare nu are in cazierul fiscal si cazierul judiciar inregistrari de natura a prejudicia interesele investitorilor;
- in cazul investitiilor in obligatiuni, acestea sa fie garantate de catre societatea emitenta.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013.

Fondul nu efectuează investiţii în acţiuni. De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.1.4. Instrumente tehnice folosite in administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durata, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) tinanand cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.

• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;

• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobânda.

• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.

• Cumpărări reversibile cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacţiei.

3.1.5. Durata recomandată a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiţiei de un an. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.1.6. Factorii de risc derivând din politică de investiţii a fondului deschis de investiţii

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a)**Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;

b)**Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observă din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a OPCVM-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferită decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului.

c)**Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului.

d)**Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare.

e)**Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficientă politicii de administrare a riscului şi notifica ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.2. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investiţie

Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din cadrul S.A.I. Certinvest S.A.. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de Prospectul de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A.

Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M.. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.3. Informaţii cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea şi anularea titlurilor de participare

3.3.1. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deţinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entităţi fără personalitate juridică în activele Fondului, denominate în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont şi care nu poate fi înscrisă la cota unei burse de valori.
Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deţinătorilor drepturi şi obligaţii egale şi sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referinţă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referinţă, se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de Banca Centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreată pentru titlul de participare emis de către Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în Lei .
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeşte la 2 zecimale.
Astfel, valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 10 Lei.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determina în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afară titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entităţi fără personalitate juridică, română sau străină, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenţa certific că am primit, am citit şi am înţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi ale Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest Obligaţiuni şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune , respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpăra. Plata rascumparii unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determina în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea deţinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. eliberează "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)

Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afară teritoriului SUA
S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării stautului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţă SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţa poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plata programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procura de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresa „în grijă cuiva" (în care of) sau o adresa de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unică adresa pe care S.A.I. Certinvest a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest este obligat să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord că S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiză dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea să că persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de această;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest, în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului sau (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul că S.A.I. Certinvest să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (I.R.S.) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declara prin prezentul document, ca înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea să drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A..

3.3.2. Proceduri pentru subscrierea de unităţi de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declară că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.

Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.
Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul Societăţii de Administrare sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de Societatea de Administrare, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop. Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exlusiv în situaţia în care investitori au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.
S.A.I. Certinvest S.A. nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A . să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plata online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.3.3. Proceduri de răscumpărare a unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.
Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.
Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.
Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.
În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantantii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o copie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.3.4. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societăţii de administrare, la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare a clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I Certinvest S.A..
Confirmarea primirii de către S.A.I Certinvest S.A. a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.
După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucţiunii nr. 2/2009 a C.N.V.M.. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.
Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:
a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului.
În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris Societăţii de Administrare, în cazul modificării acestuia.
Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.
De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.
Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond ".
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale în vigoare.

3.3.5. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 3 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de fotocopii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.
Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A. ,în cazul modificării acestuia.

3.3.6. Circumstanţele în care emisiunea şi răscumpărarea de unităţi de Fond pot fi suspendate de către Societatea de Administrare a Investiţiilor sau de către A.S.F.

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.
Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.
În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor A.S.F.. În acest caz S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa A.S.F..

Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.
În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.
În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendate intră în vigoare la 30 de zile de la data comunica ei către S.A.I.
În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.
În situaţia în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare. Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.3.7. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I Certinvest S.A. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.
Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

- S.A.I. CERTINVEST S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.3.8. Modalităţi de anulare sau transfer a titlurilor de participare

Anularea de titluri de participare se face că urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare.
Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare;
Transferul titlurilor de participare se face în următoarele cazuri:
a) în cazul decesului titularului, dacă cel puţin unul dintre moştenitori optează pentru menţinerea investiţiei în Fond ; numărul de titluri de participare cuvenite se transferă pe numele acestuia, la dată la care respectivul moştenitor prezintă copia legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moştenitor devine proprietarul unui număr de titluri de participare ce îi revin conform actului de succesiune;
b) în cazul în care persoana juridică deţinătoare de titluri de participare fie fuzionează, fie îşi schimbă Codul unic de înregistrare în condiţiile prevăzute de legislaţia în vigoare, titlurile de participare deţinute se transferă în contul de investiţii definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

3.4.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.
Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul
Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.
13. Deţinerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale O.P.C. la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
14. Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metodă bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care s-au efectuat încasări de dobânda înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
15. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime, evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.
16. Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
17. Instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.
18. Instrumentele pieţei monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, precum şi a discountului sau primei de achiziţie, faţă de valoarea nominală, până la scadenţă. Titlurile

de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), sunt evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată;

19. Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ şi instrumentele financiare derivate admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate dar netranzactionate în ultimele 30 zile de tranzacţionare sunt evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către Directoratul societăţii de administrare a investiţiilor;

20. Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ sunt evaluate la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

21. Instrumente financiare derivate admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ sunt evaluate la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

22. Instrumentele financiare prezentate la punctul 8 şi 9 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţa a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior. În cazul în care instrumentele financiare menţionate la punctul 8 şi 9 sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării. În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state nemembre, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

23. Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

24. Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

c) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;

d) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:

iii. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic prin metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

iv. în aceeaşi perioada, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform Art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală".

Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

Valoarea unitară Valoarea netă a activului la acea dată

a activului net la acea dată = ----------

Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.

În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.4.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în

conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net la acea dată = Valoarea activului net al Fondului la acea dată / Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;
Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:
Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligaţiilor Fondului
Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte că diferenţa între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.
Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.4.1. din prezenţele reguli de funcţionare.
Sumele înregistrate pe poziţia "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate că venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.4.3. Frecvenţa calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest S.A. şi se certifică de către Depozitar.

3.4.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I Certinvest S.A . - www.certinvest.ro.
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa".

3.4.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 10 Lei.
În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioada de un an, S.A.I. Certinvest poate solicită Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.
Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.5. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor şi a depozitarului

3.5.1. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. poate fi înlocuită în următoarele situaţii:
1. În cazul fuziunii fondului, dacă fondul rezultat din fuziune va fi administrat de o altă societate de administrare a investiţiilor;
2. În cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei de funcţionare că urmare a:
- solicitării exprese a Societăţii;
- deciziei de sancţionare ;
3. Orice alte situaţii prevăzute în reglementările ASF în vigoare.

3.5.2. Condiţii de înlocuire a depozitarului

Depozitarul îşi poate înceta activitatea în următoarele cazuri:
a)denunţarea contractului de către oricare dintre părţi, notificată ASF cu minimum 90 de zile înainte că această să producă efecte;
b)iniţierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;
c)retragerea avizului/autorizaţiei de funcţionare de către ASF, B.N.R. sau autorităţile competenţe din statul membru care supraveghează activitatea instituţiei de credit.

3.5.3. Reguli pentru asigurarea protecţiei investitorilor în cazul înlocuirii Societăţii de Administrare sau a Depozitarului.

I. I. În cazul retragerii la cerere a autorizaţiei de funcţionare, înlocuirea S.A.I Certinvest S.A. se va face de către o altă societate de administrare autorizată, pe baza următoarelor documente care trebuiesc depuse la ASF:
a) procesul-verbal de predare/primire privind transferul atribuţiilor şi operaţiunilor specifice activităţii de administrare către o altă S.A.I., inclusiv transferul registrelor şi evidenţelor, al corespondenţei, materialelor publicitare, contractelor şi al oricăror altor documente, în original, ale organismelor administrate;
b) un raport de încetare a activităţii şi de transferare a atribuţiilor, având conţinutul şi anexele prevăzute pentru raportul anual al organismelor de plasament colectiv (O.P.C) avute în administrare, precum şi pentru portofoliile individuale de investiţii administrate, auditat de un auditor financiar, membru al C.A.F.R.
În cazul în care autorizaţia de funcţionare a societăţii de administrare este retrasă ca urmare a unei decizii de sancţionare, ASF desemnează totodată un administrator provizoriu, care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului entităţilor administrate, precum şi transferul obligatoriu al administrării către o S.A.I. şi publicarea acestei situaţii, cu depunerea tuturor diligentelor necesare în acest sens.
În termen de 15 zile de la numirea sa de către ASF, administratorul provizoriu va publica, în cel puţin 3 cotidiene naţionale, lista entităţilor preluate în administrare temporară şi va face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a respectivelor entităţi, în vederea administrării acestora de către alte S.A.I.-uri.
Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziţia solicitanţilor toate informaţiile pentru ca aceştia să ia o hotărâre în cunoştinţă de cauză.
Administratorul provizoriu are obligaţia că, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice şi să propună ASF numirea unei alte S.A.I. .
Pe perioada desfăşurării activităţii sale, administratorul provizoriu întocmeşte şi publică rapoartele aferente activităţii entităţilor preluate în administrare temporară, în termenul şi conform cerinţelor prevăzute de reglementările ASF în vigoare.
În cazul în care administratorul provizoriu depăşeşte termenul de 90 de zile menţionat anterior, ASF poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioada de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval

de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.
În cazul în care nici ulterior expirării termenelor de 90 de zile menţionate anterior nu a fost îndeplinită condiţia identificării şi propunerii de numire a unei alte SĂI, ASF este în drept să dispună lichidarea fondului şi să numească un lichidator.
II. Încetarea contractului de depozitare din iniţiativa unei părţi semnatare, se poate realiza ulterior acordării unui preaviz scris de cel puţin 90 de zile, care curge de la data notificării denunţării contractului către ASF. Societatea de administrare are obligaţia încheierii unui nou contract de depozitare în 90 de zile de la denunţarea contractului, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90 –a zi.
În cazul în care împotriva depozitarului se declanşează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum 5 zile de la declanşarea unei asemenea proceduri, S.A.I. procedează la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, prin denunţarea unilaterală scrisă a contractului. În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanşată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.
În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare (ca urmare a încetării celui anterior), acesta este transmis la ASF în vederea avizării. În termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării privind avizarea de către ASF a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deţinute pentru O.P.C. către noul depozitar care a încheiat contract cu S.A.I.. Pe perioada efectuării transferului activelor deţinute pentru O.P.C., se suspendă emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale respectivelor O.P.C.V.M.. Perioada de transfer nu poate depăşi 30 zile de la data avizării noului depozitar. În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limita de 30 de zile, depozitarul cedent are obligaţia transmiterii la ASF a procesului-verbal de predare-primire a activelor. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului prevăzut în prezentul alineat revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor O.P.C., depozitarul cedent are obligaţia de a transmite ASF şi S.A.I. un raport pentru fiecare O.P.C.V.M., care conţine descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net şi a activului net unitar, numărul de deţinători de titluri de participare şi numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operaţiune de transfer. În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, S.A.I. are obligaţia de a actualiza documentele O.P.C.V.M. cu denumirea noului depozitar şi elementele noului contract de depozitare şi de a le transmite la ASF, în vederea autorizării modificărilor respective. În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor O.P.C.V.M., noul depozitar are obligaţia de a transmite la ASF procesul-verbal de predare primire a activelor O.P.C.V.M. încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond va înceta începând cu data depunerii la ASF a procesului-verbal.
În cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunţare unilaterală de către una din părţi a contractului de depozitare - prin publicarea în buletinul CNVM a respectivei deciziii de denunţare unilaterală;
În celelalte cazuri de înlocuire a Depozitarului prin anunţurile publicate în cotidianul Bursa şi pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.
III. În toate cazurile de înlocuire a societăţii de administrare sau, după caz, a depozitarului, se vor respecta cu stricteţe procedurile, termenii şi condiţiile prevăzute pentru aceste situaţii de cadrul legal în vigoare.
Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni, fiind anexă la acesta.
Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Obligaţiuni au fost întocmite la data de 27.02.2006.
Prezentul document a fost actualizat prin preluarea tuturor modificărilor .
Data întocmirii - 27.02.2006
Data ultimei actualizări – 11.10.2017
SAI CERTINVEST SA
Director General,
Horia Gustă

Anexa la Autorizația ASF nr. 263/15.11.2017

PROSPECT DE EMISIUNE
al Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST PRUDENT
Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400012 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - CNVM) nr. 140/06.09.1995

Acest prospect de emisiune a fost elaborat în conformitate cu Ordonanţa de Urgenţă nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şi societăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital (O.U.G. nr. 32/2012) şi cu prevederile Regulamentul ASF nr.9/2014, privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.
Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Prudent este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică conform dispoziţiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.287/2009" sau, după caz, "Noul Cod civil"/"NCC" şi funcţionând conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investiţiile în fondurile deschise de investiţii nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acţionar al unei societăţi de administrare a investiţiilor, nu oferă nicio garanţie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.
Aprobarea iniţierii şi derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către ASF nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către ASF a calităţii plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidenţiază respectarea de către ofertant a prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF Nr. 9/2014.
Fondul comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori,

veniturile atrase din investiţie fiind, de regulă, proporţionale cu riscul.
Performaţele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanţie a realizărilor viitoare.
Prospectul de emisiune cuprinde, ca anexă, Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Prudent.
Prospectul conţine, de asemenea, prevederi ale contractului de societate al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Prudent.

Cuprins

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.
1.1. Datele de identificare a societăţii de administrare a investiţiilor
1.2. Capitalul social subscris şi vărsat al S.A.I. Certinvest S.A.
1.3. Consiliul de Administraţie şi Directoratul societăţii de administrare a investiţiilor
1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor
CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar
CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Prudent
3.1. Identitatea Fondului
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
3.3. Analiză oportunităţilor de investiţie
3.4. Unităţile de fond
3.5. Emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond
3.6. Determinarea valorii activului net al Fondului
3.7. Comisioane şi alte cheltuieli
3.8. Fuziunea şi lichidarea
3.9. Regimul fiscal
3.10. Auditorul fondului
CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare
CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor
CAPITOLUL 6 – Activităţi delegate
CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni
7.4. Raportări periodice
7.5. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal
7.6. Forta Majoră
CAPITOLUL 8 – Prevederi diverse

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.

1.1. Datele de identificare a societăţii de administrare a investiţiilor

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Prudent, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durata de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro. S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I. Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

S.A.I. Certinvest S.A. are în prezent în administrare 6 (sase) fonduri deschise de investiţii şi 3 (trei) fonduri închise de investiţii, respectiv:

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST DINAMIC autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 şi reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 278/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST PRUDENT autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 şi reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 283/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST OBLIGAŢIUNI autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 279/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST XT INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 1793/ 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 284/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059 .

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET-FI INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 850 / 01.07.2010. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 286/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 849 / 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 285/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068 din data de 10.09.2008.
Fondul Închis de Investiţii CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400014 conform avizului nr. 54/08.12.2008.
Fondul Închis de Investiţii CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400017 conform avizului nr. 58/19.11.2009.
Fondul Închis de Investiţii CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR / 400024 conform avizului nr. 23/28.06.2011.

S.A.I. Certinvest S.A. desfăşoară de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activităţi de administrare a conturilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deţinute de către fondurile de pensii şi servicii conexe.

1.2. Capitalul social subscris şi vărsat de către societatea de administrare a investiţiilor
Capitalul social al S.A.I. Certinvest S.A . este de 13.024.365,86 lei, subscris şi integral vărsat.

1.3. Consiliul de Administraţie şi Conducerea societăţii de administrare a investiţiilor
i)Consiliul de Administraţie al S.A.I. Certinvest S.A. exercită controlul permanent asupra conducerii Societăţii, şi are următoarea componenţă :
Horia Gustă în calitate de Preşedinte al Consiliului de Administraţie; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital;
Adrian Stanciu – membru al Consiliului de Administraţie. Dl Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA precum şi în cadrul universităţii SNSPA;
Dragoş Cabat – membru al Consiliului de Administraţie. Dl Dragoş Cabat are o experienţă de peste 16 ani în piata de capital şi banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Româno Canadian în 1995 şi membru al CFA Institute din anul 1998.

ii) Conducerea societăţii în înţelesul O.U.G. nr. 32/2012 este asigurată de către 2(doua) persoane împuternicite cu conducerea efectivă a societatii din care fac parte următoarele persoane :
Horia Gustă în calitate de Director General; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital ;
Radu Buzea în calitate de Director General adjunct; experienţă de peste 8 ani în piaţa de capital;
Membrii conducerii se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absenţă.
Daniela Vasile in calitate de Inlocuitor Director imputernicit cu conducerea efectiva a societatii; experienta de peste 15 ani in domeniul pietei de capital.

1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor
S.A.I. Certinvest S.A. nu face parte dintr-un grup financiar, aşa cum a fost acesta definit în Art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004.
În ceea ce priveşte sursele de venit, S.A.I. Certinvest S.A. nu beneficiază de reduceri sau exceptări de la plată unor tarife/comisioane de la terţe părţi, de beneficii monetare sau nonmonetare provenite din administrarea de fonduri de investiţii sub altă formă decât cele prevăzute de comisioanele de administrare menţionate în documentele de constituire ale fondurilor de investiţii.

CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar
În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., cu sediul în Bucureşti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/608/1991, Cod unic de înregistrare RO361579, telefon: 021.200.83.72; fax: 021.200.83.73, adresa web: www.brd.ro.
BRD - Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Avizul nr. 249/29.11.2005 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400007 în Registrul Public al A.S.F.
Depozitarul nu a transferat responsabilităţile de depozitare către alţi subdepozitari la data întocmirii prospectului. Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale BRD GSG.

În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea in siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.

Responsabilităţile Depozitarului/ custodelui sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune.

CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Prudent
3.3. Identitatea fondului

Fondul deschis de investiţii Certinvest Prudent, denumit în continuare şi „Fondul”, a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 si reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 283/ 18.12.2015.
Este inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.
Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat prin Decizia nr. 140/06.09.1995.
Durata de existenţă a Fondului este nelimitată.

3.4. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului il reprezinta protejarea investitiilor de inflatie prin obtinerea unei performante solide pe termen mediu si lung. Pentru acest obiectiv fondul va investi diversificat in mai multe clase de active, respectiv: actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare.

Obiectivul de performanţă al fondului constă în atingerea unei performanţe brute superioare unui mix investiţional format din 25% BET Index si 75% ROBID la 12 luni.

3.2.2. Politica de investiţii a Fondului

Pentru instrumentele cu venit fix strategia investiţională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturităţi, volatilitate şi nivel de risc, astfel încât acest subportofoliu să aducă performanţă şi stabilitate pe termen lung Fondului.

În cazul investiţiilor pe piaţa bursieră, când administratorul consideră că aceasta se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acţiuni cotate va creşte până la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci când admnistratorul consideră că trendul pieţei bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii pe această piaţă, politica de investiţii reorientandu-se către instrumente cu venit fix.

Portofoliul de acţiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenţi cu potenţial de creştere pe termen mediu şi lung, urmărindu-se însă şi emitenţi care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operaţiuni speculative pe termen scurt. Selecţia titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urma unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiză fundamentală, analiză tehnică, precum şi modele econometrice de previziune.

Pentru a valorifica oportunităţi investiţionale şi/sau a diversifica portofoliul, fondul poate investi şi pe pieţe financiare din state membre ale U.E., precum şi în state terţe, cu condiţia ca aceste investiţii să fie aprobate de către A.S.F.

Fondul poate realiza investiţii în acţiuni şi indirect prin investiţii în titluri de participare în organsime de plasament colectiv (A.O.P.C./O.P.C.V.M.) care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare, cu respectarea limitelor prevăzute în prospect.

In cazul investitiilor in alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata vor fi utilizate criterii minime de selectie cu privire la procesul investitional.

Politică de investiţii a fondului va urmări următoarea structura orientativă a plasamentelor :

- pana la 25% în titluri de capital listate, limita care poate fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 35%;
- maxim 70% din activ în obligaţiuni municipale şi corporatiste, indiferent de maturitatea şi rating-ul acestora;
- maxim 35% din activ în titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenţă sub un an şi obligaţiuni de stat ce pot fi transferate pe piaţa interbancară sau pe o piaţă reglementată, sau contracte REPO având la baza aceste tipuri de active);
- pana la 75% din activ în depozite bancare pe termen scurt şi mediu, limita care poate fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 90%;
- maxim 20% din activ în instrumente financiare derivate.

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

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

În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea Depozitarului Central, caselor de compensare şi contrapărţilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acţiuni lichide din componenţa unor indici bursieri care îndeplinesc condiţiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".

Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.

Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urma acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.
Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.2.3.Categoriile de active în care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

a) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
b) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
c) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia că:
1. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de ASF
2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din O.U.G. nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
2. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;
3. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;
4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;
e) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia ca sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;
f) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;
2. contrapărtile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;
3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar;
g) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:
1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o banca centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau
3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau
4. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi că emitentul să fie o societate ale cărei capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.
h) alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare: valori mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata. Investitia in aceste instrumente are ca obiectiv diversificarea portofoliului fondului prin realizarea de plasamente in valori mobiliare neadmise la tranzactionare care indeplinesc urmatoare crieterii minime de selectie:
- respecta prevederile Procedurii privind elaborarea scoringului cantitativ si calitativ al instrumentelor de credit (acolo unde aceasta este aplicabila);
- societatea emitenta a instrumentelor financiare nu are inregistrari in cazierul fiscal si nu a fost inscrisa in fisierul national al incidentelor de rambursare a creditelor componenta CIP – Centrala Incidentelor de Plati gestionata de BNR;
- administratorul/ administratorii executivi ai societatii emitente a instrumentelor financiare nu are in cazierul fiscal si cazierul judiciar inregistrari de natura a prejudicia interesele investitorilor;
- in cazul investitiilor in obligatiuni, acestea sa fie garantate de catre societatea emitenta.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Normă ASF nr.14/2013.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.2.4. Limite investiţionale

Politica de investiţii a fondului va respectă limitele investiţionale care fac obiectul reglementărilor ASF în vederea reducerii riscului şi protejării investitorilor, astfel:

(1) Fondul nu poate deţine mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieţei monetare emise de acelaşi emitent. Fondul nu poate deţine mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeaşi entitate.

(2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacţie cu instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate nu poate depăşi:

a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituţie de credit al cărei sediu social este situat în România sau într-un stat membru, sau, dacă acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană, sau

b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

(3) Limita de 5% prevăzută la alin.(1) poate fi depăşită până la maximum 10% sub condiţia ca valoarea totală a deţinerilor în fiecare din emitenţii în care deţine peste 5% din activele sale să nu depăşească în nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor şi tranzacţiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate încheiate cu instituţii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudenţiale.

(4) În condiţiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) şi (2), Fondul nu poate combina într-o proporţie mai mare de 20% din activele sale:

a) investiţiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieţei monetare emise de aceeaşi entitate;

b) depozitele constituite la aceeaşi entitate; sau

c) expunerile care decurg din tranzacţii cu instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate cu aceeaşi entitate.

(5) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depăşită, până la maximum 35%, în situaţia în care valori mobiliare sau instrumentele pieţei monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autorităţile publice locale ale statului membru, de o ţară terţă sau de organisme publice internaţionale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

(6) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depăşită până la maximum 25% pentru anumite obligaţiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituţie de credit care îşi are sediul social într-un stat membru şi care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autorităţile publice, cu rolul de a proteja deţinătorii de obligaţiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligaţiuni trebuie investite, conform legislaţiei, în active care, pe toată durata de viaţă a obligaţiunilor, vor acoperi creanţele rezultate din obligaţiuni şi care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului şi plata dobânzilor acumulate. Valoarea totală a acestor deţineri nu poate depăşi 80% din valoarea activelor Fondului.

(7) Valorile mobiliare şi instrumentele pieţei monetare prevăzute la alin. (5) şi (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menţionate la alin. (3).

(8) Limitele prevăzute la alin. (1) - (7) nu pot fi combinate, iar deţinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieţei monetare emise de aceeaşi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)-(7) nu pot depăşi, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.

(9) Societăţile incluse în cadrul unui grup în scopul consolidării situaţiilor financiare, potrivit legislaţiei europene şi regulilor contabile recunoscute pe plan internaţional, sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute în prezentul articol.

(10) Sunt permise investiţiile cumulative în valori mobiliare şi în instrumente ale pieţei monetare în cadrul aceluiaşi grup până la o limită de 20%.

(11) . Fondul nu poate deţine mai mult de:

a) 10% din obligaţiunile unui emitent;

b) 10% din acţiunile fără drept de vot ale unui emitent;

c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menţionate la art. 82 lit d) din O.U.G. nr. 32/2012;

d) 10% din instrumentele pieţei monetare emise de un emitent;

e) maxim 10% din activ în titluri de participaţie emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C..

Limitele menţionate la pct. (12) de mai sus pot fi depăşite în momentul achiziţiei numai dacă valoarea brută a obligaţiunilor sau a instrumentelor pieţei monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziţiei.

(12) Fondul poate să deţină conturi curente şi numerar în lei şi în valută în valoare de maximum 5% din activul sau. Această limită poate fi depăşită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

a) sumele provin din subscrieri de unităţi de fond, din plasamente ajunse la scadenţă sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depăşirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 zile.

(13) Prin excepţie, limita de 20% de mai sus poate fi depăşită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiţii majore în titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depăşind 20% sunt plasate la depozitar;

c) depăşirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

d) prin excepţie de la condiţiile prevăzute la lit b) şi c) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depăşire a limitei de expunere pe o bancă.
(14) În condiţiile de la punctul (13) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.
Fondul poate achiziţiona monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back).
(15) Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 82 din OUG nr. 32/2012.
Fondul poate să depăşească limitele de investiţii menţionate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul sau, cu condiţia ca depăşirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.
Dacă limitele de deţinere sunt depăşite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacţiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situaţiei, cu respectarea intereselor deţinătorilor de titluri de participare.

Fondul poate investi indirect în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ, aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013, iar expunerea realizată nu poate depăşi limita de 15% din activele sale.

3.2.5. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului
În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:
• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durată, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) ţinând cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.
• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;
• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.
• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.
• Cumpărări reversibile - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la dată încheierii tranzacţiei.

3.2.6. Durata minimă recomandată pentru investire în Fond
S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiţiei de 3 ani. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte ale pieţei bursiere. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.
3.2.7. Factori de risc
Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:
a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;
b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferit decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului.
c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi
include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului.
d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare.
e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficienţa politicii de administrare a riscului şi notifică ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.5. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investiţie
Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din

cadrul S.A.I. Certinvest S.A.. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de prezentul Prospect de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A..
Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M. . Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.6. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deţinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entităţi fără personalitate juridică în activele Fondului, denominate în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont şi care nu poate fi înscrisă la cota unei burse de valori.
Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deţinătorilor drepturi şi obligaţii egale şi sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referinţă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referinţă, se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de Banca Centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreată pentru titlul de participare emis de către Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în Lei.
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeşte la 2 zecimale.
Astfel, valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 1 leu. În data de 15 iulie 2005 a avut loc o consolidare a unităţii de fond la fiecare 20 de unităţi vechi revenind 1 (una) unitate nouă.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determina în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entităţi fără personalitate juridică, română sau străină, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am înţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi ale Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest Prudent şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune , respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.

S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata răscumpării unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.

Valoarea la zi a unităţilor de fond se determina în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea deţinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. eliberează "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)

Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.

S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţa SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţa poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procură de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grijă cuiva" (in care of) sau o adresa de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unica adresă pe care S.A.I. Certinvest a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest este obligat să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord că S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;

b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest, în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului sau (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A..

Drepturile investitorilor:
- beneficiază în condiţiile legii, de secretul operaţiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber şi integral de unităţile de fond deţinute, în condiţiile stabilite de lege;
- obţin la cerere, extrasul de cont cu operaţiunile efectuate într-o perioadă anterioară precum şi informaţii privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportările periodice prevăzute de lege;
- au dreptul să beneficieze de plata preţului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- în cazul încetării activităţii fondului, investitorii au dreptul la o cotă parte din activul de lichidare al fondului, proporţional cu numărul de unităţi deţinute în fond;
- să gajeze în scopul garantării unor obligaţii unităţile de fond, cu avizul S.A.I Certinvest S.A.;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităţilor de fond prin plata preţului de răscumpărare ;
- să obţină gratuit prospectul de emisiune şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor înainte de semnarea formularului de adeziune;
- beneficiează de anumite promoţii pe care le stabileşte Societatea de Administrare. S.A.I Certinvest S.A. poate stabili periodic, cu informarea prealabilă a ASF şi prin anunţarea investitorilor pe pagina de internet www.Certinvest.ro şi/sau prin orice mijloace mass media va considera de cuviinţă, anumite promoţii pentru investitori, pe cheltuiala S.A.I Certinvest S.A.

Obligaţiile investitorilor:
- să înţeleagă prevederile Prospectului de Emisiune;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de Emisiune al fondului după ultima semnare a unui formular de adeziune;
- să realizeze vărsămintele în conformitate cu prevederile contractuale şi legale;
- să specifice pe formularul de adeziune conturile bancare în care doreşte să se facă implicit plata răscumpărărilor înregistrate pe numele şi din contul său;
- să completeze complet şi corect documentele referitoare la operaţiunile cu unităţi de fond;
- cetăţenii rezidenţi în alt stat sunt obligaţi la momentul depunerii unei cereri de răscumpărare, să înştiinţeze administratorul Fondului, printr-o metodă acceptată legal, asupra opţiunii privind locul şi regimul de impozitare a sumelor aferente răscumpărării;
- să respecte obligaţiile stabilite de legea americană privind conformarea fiscală pentru conturile externe ale cetăţenilor americani;
- să informeze S.A.I Certinvest S.A. cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, după caz.

Deţinerea de unităţi de fond la fond implică drepturi şi obligaţii egale pentru toţi deţinătorii.
O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului;

S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R.
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul societăţii de administrare a investiţiilor, www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:
a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Certinvest S.A întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

3.7. Informaţii privind emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond
3.5.1. Informaţii cu privire la subscrierea de unităţi de fond
Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat un formular de adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.

Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declara că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).

Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei

operaţiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I. Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.

Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.
Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.

Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul S.A.I. Certinvest S.A sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de S.A.I. Certinvest S.A, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop. Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exlusiv în situaţia în care investitorii au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.

Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.

S.A.I. Certinvest nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.

Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plată online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.

Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.

În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.

În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.5.2. Informaţii cu privire la răscumpărarea unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.

Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.

Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.

Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.

În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantanţii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o fotocopie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.5.3. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare ale clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.

Confirmarea primirii de către S.A.I. Certinvest S.A. a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.
După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.
Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I. Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:
a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
b) contractul, în formă scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului.

În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I. Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I. Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.

De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.

Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond " .

Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale în vigoare.

3.5.4. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 2, 3 şi 4 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de copii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.

Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulament ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.

Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.

Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului la distanţă sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

3.5.5. Informaţii privind suspendarea operaţiunilor cu unităţi de fond

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.

Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.

În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor A.S.F.. În acest caz, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa către A.S.F..

Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.

În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.

În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de
fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.

În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

În situaţia în care, în decursul a 5 (cinci) zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare. Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.5.6. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin intermediul agenţiilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I. Certinvest S.A. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.

Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

- S.A.I. Certinvest S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Sector 1, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web: www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.6. Determinarea valorii activului net

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

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

S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.

1. Instrumentele financiare admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ sunt evaluate astfel:

a) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:

1) la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare pe respectivă piaţă reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;

sau

2) la preţul de referinţă aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor tranzacţionate în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacţionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;

b) instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare, conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;

d) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M., similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;

2. (1) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 1 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior.

(2) În cazul în care instrumentele financiare menţionate la alin. (1) sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării.

(3) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state terţe, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

3. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ vor fi evaluate astfel:

a) acţiunile conform uneia dintre următoarele metode:

1) valoarea contabilă pe acţiune, astfel cum rezultă din ultima situaţie financiară anuală aprobată a entităţii respective. În cazul instituţiilor de credit, valoarea contabilă pe acţiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;

Sau

2) valoarea determinată prin aplicarea unor modele de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:

- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.

b) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;

d) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:

(i) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate şi titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) din prezentul prospect;

(ii) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(3) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) şi (2) din prezentul prospect, emise de aceeaşi entitate, dar achiziţionate în tranşe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).
(4) Deţinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
(5) Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.
(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
(9) Acţiunile emise de societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) lit a).

4. (1) Acţiunile suspendate de la tranzacţionare pentru o perioadă de cel puţin 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), în cazul apariţiei unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la preţul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) calculat până la data apariţiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preţurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacţionare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
În cazul în care suspendarea de la tranzacţionare are loc în timpul şedinţei de tranzacţionare, pentru calculul valorii activului zilei respective acţiunile sunt evaluate la preţul de închidere/de referinţă, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul şedinţei de tranzacţionare, prima zi este considerată ziua suspendării.
(2) Acţiunile neadmise la tranzacţionare, inclusiv cele emise de instituţii de credit sau admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), ale căror situaţii financiare nu sunt obţinute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1)la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
2)în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), precum şi în cazul acţiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condiţiile în care pe site-ul web al pieţei reglementate, al sistemului alternativ de tranzacţionare, al Ministerului Finanţelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acţiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii.
(3) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate sau sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează, la valoarea zero.
(4) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare şi ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net ai Fondului la valoarea zero, de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează.
(5) În cazul societăţilor aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare, ale căror acţiuni au fost readmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătoreşti definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent şi a confirmării din partea emitentului/operatorului de piaţă sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinţei privind confirmarea planului de reorganizare,

evaluarea respectivelor acţiuni se va face cu respectarea art. 3.6.1, punctul 1, lit. a) din prezentul prospect în cazul în care respectivele acţiuni au preţ de piaţă, în sensul că au înregistrat tranzacţii de la data readmiterii la tranzacţionare. Dacă acţiunile nu au preţ de piaţă, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preţ de referinţă disponibil, conform prevederilor art. 3.6.1, punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul prospect.

(6) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacţionare sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un Stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(7) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică şi în cazul acţiunilor societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacţionare.

(8) Prevederile alin. (3)-(5) se aplică şi societăţilor neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informaţiilor privind evenimentele respective.

4. În situaţia divizării/consolidării valorii nominale a unor acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, acţiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacţionare a acestora, prin împărţirea preţului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulţirea cu coeficientul de consolidare.

5. (1) Dividendele, precum şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsa de informaţii, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deţinerii de acţiuni listate pe pieţe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informaţiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicaţii.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferinţă, dacă S.A.I Certinvest decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acţiunile cuvenite şi suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere;

b) la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mic decât preţul de subscriere.

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinţă, acţiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(4) Până la momentul admiterii la tranzacţionare, acţiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice iniţiale de vânzare de acţiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" şi sunt evaluate pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.

(5) În cazul în care admiterea la tranzacţionare a respectivelor acţiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data iniţierii perioadei de derulare a ofertei, acţiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acţiunilor neadmise la tranzacţionare, conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3 alin. (1) din prezentul prospect de emisiune.

(6) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacţionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

b) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.

(7) În cazul în care Fondul care a subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deţine acţiuni ale respectivei societăţi anterior derulării ofertei publice şi admiterii la tranzacţionare a respectivelor acţiuni, acestea sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);

b) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.

(8) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:

a) până la momentul admiterii la tranzacţionare în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare neadmise la tranzacţionare;

b) de la momentul admiterii la tranzacţionare şi până la momentul emisiunii acţiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare asimilate acţiunilor şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate.

(9) Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(10) Acţiunile societăţilor neadmise la tranzacţionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestaţie în bani se vor evalua astfel:

a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;

b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1), coroborat cu prevederile art. 3.6.1 punctul 4.

6. (1) Evaluarea acţiunilor deţinute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestaţie în bani, precum şi a celor cu contraprestaţie în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se realizează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacţionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacţionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se evaluează la valoarea de subscriere.

7. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferinţă, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacţionare evaluarea drepturilor de preferinţă se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă = (preţul de piaţă al acţiunilor vechi - preţul de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă) *[număr de acţiuni noi/(număr de acţiuni vechi + număr de acţiuni noi)] "[număr de acţiuni vechi/număr de drepturi de preferinţă emise], unde preţul de piaţă al acţiunilor vechi este reprezentat de preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect, din ultima zi în care cei care cumpără acţiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacţionare, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect de emisiune, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacţii, se va menţine evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă şi până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la ultimul preţ de închidere din perioada de tranzacţionare şi evidenţiate în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferinţă vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acţiunile cuvenite.

(6) Dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani, precum şi cele distribuite cu contraprestaţie în bani şi sumele cuvenite Fondului se evidenţiază în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.

(7) În situaţia în care dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungeşte până la sfârşitul primei zile lucrătoare.

(8) În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(9) Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;

b) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:

1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 3.6.1 punctul 1, 2 şi 3

2. în aceeaşi perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare,altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală"

(10) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităţilor rezultate ca urmare a distribuirii către acţionari de sume de bani cu prilejul operaţiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acţiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acţiuni şi a distribuirii către actionarii existenţi la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acţiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeaşi manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acţionari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziţiei "Dividende şi alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acţiuni aferente diminuării de capital social.

Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.

În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;

Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:

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

Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte ca diferenţa între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.6.1 din prezentul prospect de emisiune.

Sumele înregistrate pe poziţia "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.6.3. Frecvenţa calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest şi se certifică de către Depozitar.

3.6.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I Certinvest S.A. - www.certinvest.ro.
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa".

3.6.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a titlului de participare emis de Fond a fost de 1 Leu.
În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioada de un an, S.A.I. Certinvest poate solicita Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.
Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.7. Comisioane şi alte cheltuieli

3.7.1. Comisioane suportate de investitori

I. Comision de subscriere

Fondul nu percepe comision de subscriere.

Preţul de cumpărare al unităţilor de fond

Preţul de cumpărare al titlului de participare este preţul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest S.A. şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

Având în vedere că Fondul nu percepe comision de subscriere, preţul de cumpărare este egal cu VUAN.

VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.
În situaţia în care o persoană care intenţionează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. Certinvest S.A. va face demersurile necesare pentru a returna suma sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei iniţiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei

în care se realizează completarea sumei iniţiale depuse. În situaţia în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. Certinvest timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire pe baza deciziei Conducerii S.A.I Certinvest S.A.

Numărul de titluri de participare achiziţionate de investitor se determină cu 6 (şase) zecimale şi se calculează astfel:

Număr titluri de participare = Suma plătită de investitor / Preţul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului

Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de cumpărare al unităţilor de fond.

II. Comision de răscumpărare
La răscumpărarea Unităţilor de Fond se vor percepe următoarele comisioane de răscumpărare:

- 1.5% pentru deţinerile a căror durata este mai mică sau egală cu 365 de zile;
- 0.00% pentru deţinerile a căror durata este mai mare cu 365 de zile;

Procentul de comision de răscumpărare aferent se aplică la valoarea sumei răscumpărate rezultată din înmulţirea numărului de unităţi răscumpărate cu valoarea unităţii de fond calculată de S.A.I. Certinvest S.A. pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare şi certificată de depozitarul fondului.
Pentru conturile individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A. şi pentru subscrierile efectuate de S.A.I. Certinvest S.A. în nume propriu, li se aplică Comision de răscumpărare 0% (zero), indiferent de suma investită şi perioada pe care au fost deţinute unităţile de fond.
Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deţinere substanţială, directă sau indirectă, investeşte în titluri de participare ale Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. nu percepe comisioane de subscriere şi răscumpărare în contul acestor investiţii.

Pentru persoane juridice şi societăţi civile, Comisionul de răscumpărare poate fi negociat.

Orice cerere de răscumpărare care depăşeşte 3% din valoarea totală a activului Fondului, poate fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.
Investitorii care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 5% din activul total al Fondului, pot fi tarifaţi suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către fond.

Preţul de răscumpărare
Preţul de răscumpărare este preţul cuvenit investitorului la data înregistrării Cererii de răscumpărare şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat Cererea de răscumpărare;
Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale şi comisioane bancare conform prezentului Prospect de emisiune.
Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării Cererii de răscumpărare.

Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de răscumpărare al unităţilor de fond.

3.7.2. Alte comisioane şi cheltuieli

3.7.2.1. Comisioane datorate societăţii de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de 0,75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La data actualizării prezentului Prospect de emisiune, comisionul de administrare este de 0,59% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.

S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Pentru a mări randamentul oferit investitorilor, S.A.I. Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la data cererii.

S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi

pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport

durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

3.7.2.2. Comisioane datorate depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:

A. comision de depozitare – este construit în trepte, în funcţie de volumul activelor aflate în depozitare, are o valoare maximă de 0,025%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:

A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –

Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.

B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :

I. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:

a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.09% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;

b) comision de decontare şi procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali):

Comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor: maximum 0.01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacţii (valoare brută=cantitate/emitent/tip operaţiune*preţul tranzacţiei).

Pentru Transferurile Free se aplică un comision de 10 Lei/ transfer.

c) comision corporate action (informări despre emitenţii din portofoliu, Hotărâri AGA, colectarea dividendelor)- 10 lei/emitent.

II. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:

a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: maximum 0,25% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie.

b) decontarea tranzacţiilor: maximum 25 Eur/ tranzacţie

c) comision corporate action (transferuri internaţionale): maximum 20 Eur/transfer

Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.

Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.

Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BRD.

Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

3.7.2.3. Cheltuieli suportate de Fond

(xxv) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.;

(xxvi) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;

(xxvii) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;

(xxviii) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;

(xxix) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;

(xxx) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;

(xxxi) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);

(xxxii) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;

(xxxiii) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;

(xxxiv) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.

(xxxv) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;

(xxxvi) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.

În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate la Alin. (1) de mai sus acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.

Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest S.A.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;

b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);

c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).

Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

3.8. Fuziunea si lichidarea

Fuziunea sau lichidarea fondului se poate face în condiţiile prevăzute de lege şi în conformitate cu reglementările A.S.F.

C. Fuziunea

Fuziunea între fondurile deschise de investiţii se poate realiza prin următoarele metode:
a) absorbţia unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
b) crearea unui nou fond deschis de investiţii prin contopirea a două sau mai multe fonduri.
Fuziunea prin absorbţie se realizează prin transferul tuturor activelor care aparţin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiţii către alt fond, denumit fondul absorbant, şi atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.
Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiţii, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Iniţiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiţii aparţine S.A.I Certinvest S.A. Prin fuziune, S.A.I Certinvest S.A. va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.
S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menţionate anterior, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, S.A.I Certinvest S.A. este obligată să publice şi să transmită la ASF dovada publicării anunţului privind intenţia de fuziune şi a datei la care este suspendată emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecţiei investitorilor, S.A.I Certinvest S.A are obligaţia de a preciza în anunţul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unităţii de fond egală cu cea deţinută anterior.
S.A.I Certinvest are obligaţia de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunţului privind fuziunea şi data intrării în vigoare a suspendării emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum şi cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situaţia fuziunii prin absorbţie, ASF retrage autorizaţia fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcţioneze în condiţiile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizaţia de funcţionare a fondurilor implicate în procesul de fuziune şi autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investiţiilor.
Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la ASF un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situaţia noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.
Data calculului ratei de conversie a unităţilor de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menţionat mai sus şi este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiţi, certificatul emis de depozitarul fondului rezultat este însoţit de procesul verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiţii implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.
Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiţii.

Societăţile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru acelaşi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

Niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.
Caracterul adecvat şi rezonabil al criteriilor de evaluare folosite şi al ratei de conversie a unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membrii ai C.A.F.R.

D. Lichidarea fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei Fondului.
ASF retrage autorizarea Fondului în următoarele situaţii:
a) la cererea S.A.I Certinvest S.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situaţia în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
b) în situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei S.A.I Certinvest S.A.
Cererea S.A.I Certinvest S.A., indicată la punctul a) trebuie transmisă la ASF împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de 2 zile lucrătoare de la data adunării generale a acţionarilor sau a şedinţei consiliului de administraţie al S.A.I;
Această trebuie să cuprindă următoarele:
a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
b) situaţia deţinerilor (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
c) raportul auditorului intern cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii;
d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiţii;
e) programul (desfăşurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de 15 de zile de la data depunerii documentelor menţionate mai sus, ASF emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondului ce urmează a se lichidă, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unităţi de fond şi aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puţin pe website-ul propriu şi în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare S.A.I. solicită ASF retragerea autorizaţiei fondului deschis de investiţii, anexând la respectiva solicitare următoarele documente şi informaţii:
-situaţia deţinerilor fondului existenţa la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
-raportul auditorului financiar cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizaţi fondului deschis de investiţii, S.A.I. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi şi altul decât cel cu care are încheiat contract S.A.I în conformitate cu dispoziţiile prezentului regulament, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.
Contractul cuprinde obligaţiile şi responsabilităţile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările şi completările ulterioare, şi ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.
O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puţin trei oferte astfel încât preţul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F.

Obligaţia fundamentală a administratorului lichidării este de a acţiona în interesul deţinătorilor de unităţi de fond.
Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investiţii.
Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obţinerii asistenţei şi expertizei în îndeplinirea îndatoririlor şi obligaţiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceştia îşi execută îndatoririle.
Subcontractorii, precum şi îndatoririle sau obligaţiile lor, trebuie să fie menţionate în contractul încheiat între S.A.I şi administratorul lichidării.
Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor şi a altor cheltuieli către toţi subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.
Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele şi ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.
Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor şi evidenţelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către S.A.I Certinvest S.A. şi de către depozitar.
În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmeşte un inventar complet al activelor şi obligaţiilor fondului şi pregăteşte un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:
a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piaţă şi a obligaţiilor prezente ale fondului;
b) o lista a tuturor deţinătorilor de unităţi de fond, numărul şi valoarea unităţilor de fond deţinute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
c) o eşalonare a datelor la care se face lichidarea activelor şi la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.
Raportul este transmis S.A.I. Certinvest S.A. şi ASF în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii şi este publicat în Buletinul A.S.F.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputaţie şi de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.
Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urmă lichidării.
Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului sau menţionat mai sus.
Administratorul lichidării are obligaţia să lichideze activele fondului deschis de investiţii la valoarea maximă oferită de piaţă.
Administratorul lichidării poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor.
Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui fond deschis de investiţii administrat de către o S.A.I., ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligaţiile legale privind calculul, certificarea şi publicarea se aplică numai în ceea ce priveşte activul net al fondului deschis de investiţii.
Activul net unitar valabil, în situaţia în care S.A.I. nu decide retragerea autorizaţiei fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. şi certificat de depozitar.
După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plăteşte toate cheltuielile legate de lichidare, precum şi orice alte costuri şi datorii restante ale fondului deschis de investiţii, urmând a ţine evidenţa pentru toţi banii retraşi în acest scop din sumele obţinute în urmă lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eşalonate în cadrul raportului de inventariere.
Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deţinătorilor de unităţi de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate
strict pe baza numărului de unităţi de fond deţinute de fiecare investitor la data începerii lichidării şi cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil şi nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Administratorul lichidării întocmeşte raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării şI ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum şi modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor şi face dovada efectuării plăţilor respective. Raportul final este transmis ASF şi publicat conform menţiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum şi în Buletinul A.S.F..
După efectuarea tuturor plăţilor, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.9. Regimul Fiscal

Pentru creşterile obţinute de fond din investiţiile făcute, acesta nu plăteşte impozite.

Fondul, fiind societate civilă fără personalitate juridică, nu intră sub incidenţa dispoziţiilor legale privind impozitul pe profit. În cazul existenţei unor alte taxe şi/sau impozite datorate de fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziţii legale adoptate ulterior aprobării Prospectului de Emisiune, acestea se vor plăti conform legislaţiei în vigoare, în domeniu.

Pentru investitorii persoane fizice, pentru câştigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferenţă dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările şi completările ulterioare şi reglementările emise de A.S.F..

Pentru investitorii persoane juridice câştigul determinat ca diferenţă dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare la care se adaugă comisionul de răscumpărare este venit financiar şi intră sub incidenţa prevederilor legale privind impozitul pe profit.

Regimul fiscal aplicat este cel în vigoare la data înregistrării cererii de răscumpărare.

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

3.10. Auditorul Fondului

Auditorul Financiar al fondului este S.C. Ernst&Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în Bucureşti, strada Doctor Staicovici nr. 75, etajul 8, sector 5, Clădirea Forum 2000, cod poştal 050557 România, reprezentat de Seferis Christodoulos Constandinou, societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România.

CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare

S.A.I. CERTINVEST S.A. realizează în numele Fondului următoarele raportări /situaţii financiar contabile :

a) Raportări contabile semestriale

Raportările contabile semestriale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF . Raportarea contabilă semestrială se transmite, la termenul stabilit în reglementările în vigoare, împreună cu raportul administratorului şi balanţa de verificare a conturilor sintetice.

b) Situaţii financiare anuale

Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritate. Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt însoţite de raportul administratorilor şi raportul de audit.

Raportările contabile semestriale şi situaţiile financiare anuale ale Fondului pot fi consultate de către investitori la sediul S.A.I. Certinvest şi sunt publicate în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.

Situaţiile contabile ale Fondului se întocmesc în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităţii Economice Europene şi cu Standardele Internaţionale de Contabilitate aplicabile instituţiilor reglementate şi supravegheate de A.S.F.

CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor

Toate veniturile obţinute de fond se reinvestesc iar repartizarea acestora se face în mod egal pe fiecare unitate de fond la momentul realizării acestor venituri. Veniturile Fondului rezultă din evoluţia valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net şi sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câştigul din plasamente regăsindu-se în creşterea valorii titlului de participare.

CAPITOLUL 6 – Consultanţi şi alte persoane juridice

Pentru administrarea Fondului, S.A.I Certinvest S.A. nu apelează la consultanţi persoane fizice sau juridice.

CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni

7.1. Raportări periodice

S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R.

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul S.A.I Certinvest S.A., www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:

a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Crtinvest S.A. întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori

şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămâna. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

7.2. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

S.A.I. Certinvest S.A. prelucrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal şi liberă circulaţie a acestor date, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor secundare emise în materie, datele cu caracter personal ale investitorilor, şi ale împuterniciţilor acestora, în baza autorizaţiei eliberate de către ASF în vederea prestării de servicii, conform art. 5 şi 6 din O.U.G. nr. 32/2012.

Prin aderarea la Fond, investitorul declară în mod expres şi neechivoc că este de acord cu prelucrarea, de către S.A.I. Certinvest, în calitate de operator şi/sau de către alte persoane, lucrând în baza instrucţiunilor S.A.I. Certinvest, în România sau în străinătate, parteneri contractuali şi entităţi ale grupului din care S.A.I. Certinvest S.A. face parte, a datelor personale privind persoana investitorului şi împuterniciţii săi, şi cu transferul acestor date către instituţiile şi autorităţile relevante sau organele abilitate, în vederea respectării obligaţiilor legale de către S.A.I. Certimnvest S.A.

S.A.I Certinvest S.A. poate transmite infomaţiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informaţii care pot avea legatură cu tranzacţiile/deţinerile investitorilor, către: ASF, B.N.R. şi/sau altor persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informaţii în numele S.A.I Certinvest S.A. / Fondului, autorităţilor publice centrale/locale, autorităţilor fiscale, organelor de urmărire penală, faţă de care S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia sau i se se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligaţiilor sale către investitor.

Investitorul şi împuterniciţii săi sunt de asemenea de acord ca datele furnizate S.A.I. Certinvest să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terţi, cu condiţia ca toate cerinţele reglementărilor în vigoare aplicabile în materie, precum şi prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operaţiuni de prelucrare. Investitorul şi împuterniciţii săi au acces la datele personale, şi au drept de intervenţie asupra lor. Aceste drepturi pot fi exercitate în scris, printr-o cerere datată şi semnată de către investitor şi/sau împuterniciţii săi, înaintată către S.A.I. Certinvest S.A., în care pot specifica mijloacele de comunicare a informaţiilor. În relaţie cu datele lor cu caracter personal prelucrate de S.A.I. Certinvest S.A., investitorul şi împuterniciţii săi mai au şi dreptul de opoziţie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, şi dreptul de a se adresa justiţiei.

7.3. Forta Majoră

Forţă majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voinţa S.A.I Certinvest S.A. şi a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond şi care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forţa majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţă majoră, fără a fi limitative, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.
Partea care invocă forţa majoră trebuie să anunţe cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţă majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanunţarea la termen.

Capitolul 8 – Prevederi diverse

Notificările referitoare la modificarea Prospectului de Emisiune şi alte informaţii despre fond vor fi publicate în cotidianul naţional "Bursa ".
Conform contractului de societate al fondului, denumit "Contract de constituire", toţi investitorii care declară că au primit, au citit şi au înţeles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularul de subscriere, devin parte a contractului de societate fiind ţinuţi de respectarea clauzelor acestuia. Astfel:

- În vederea desfăşurării activităţii curente a fondului, S.A.I Certinvest S.A. are deplină împuternicire pentru efectuarea tuturor faptelor şi încheierea tuturor actelor juridice care au ca scop realizarea obiectului de activitate al fondului.
- În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile şi obligaţiile acestora vor fi preluate de moştenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin efectul succesiunii un titlu de participare va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligaţia de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relaţia cu fondul.

Contractul de societate al fondului încetează în condiţiile prevăzute de codul civil român.
S.A.I Certinvest S.A., depozitarul, consultanţii ce au încheiate contracte cu fondul pot încheia şi alte contracte, având aceeaşi natură juridică, cu condiţia ca obligaţiile contractuale asumate faţă de terţi să nu contravină obligaţiilor şi restricţiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestaţiile pentru Fond şi să-şi îndeplinească în mod rezonabil obligaţiile asumate.
Contractul de societate a intrat în vigoare în momentul semnării sale, este supus legii române şi poate fi modificat la iniţiativa S.A.I Certinvest S.A.. În cazul în care o clauză a contractului de societate este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de acestă nulitate.
"În cazul unor neconcordanţe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor cuvenite, comisioanele aferente operaţiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate".
Valoarea zilnică a unităţii de fond, evoluţia fondului precum şi orice alte informaţii legate de Fond vor putea fi preluate şi de publicaţiile de specialitate.
Regulile de funcţionare ale fondului precum şi contractul de societate pot fi obţinute de la sediul S.A.I Certinvest S.A.
Prospectul de Emisiune a fost întocmit la data de 27.02.2006 şi poate fi consultat împreună cu rapoartele periodice şi celelalte documente legale ce reglementează activitatea fondului la sediul S.A.I. Certinvest sau pe pagina de internet www.certinvest.ro.

Data întocmirii - 27.02.2006
Data ultimei actualizări – 11.10.2017
SAI CERTINVEST SA
Director General,
Horia Gustă

Anexa la Autorizația ASF nr. 263/15.11.2017

Reguli de funcţionare ale Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST PRUDENT
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare - CNVM) nr. 140/06.09.1995
Citiţi şi prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Prudent

1. Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A. şi relaţia dintre S.A.I. Certinvest S.A. şi investitori

1.1. Datele de identificare a societăţii de administrare a investiţiilor

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Prudent, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro.
S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.
S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) şi este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 si ale O.U.G. 32/2012.

1.2. Obiectul si obiectivul administrării

S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să realizeze din proprie iniţiativă şi pe proprie răspundere următoarele operaţiuni: administrarea investiţiilor; desfăşurarea de activităţi privind servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării de portofolii; cercetarea de piaţă; evaluarea portofoliului şi determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale; monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare; menţinerea unui registru al deţinătorilor de titluri de participare; distribuţia veniturilor; emiterea şi răscumpărarea titlurilor de participare; ţinerea evidenţelor; marketing şi distribuţie.
Orice alte operaţiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanţă ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.
În realizarea operaţiunilor autorizate, S.A.I. Certinvest S.A. acţionează numai în interesul investitorilor fondului administrat şi va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum şi pentru exercitarea şi încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare şi altor active din portofoliul administrat.

1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de S.A.I. Certinvest S.A.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La data actualizării prezentelor Reguli de funcţionare, comisionul de administrare este de 0,59% pe lună din valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mări randamentul oferit investitorilor, societatea de administrare poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica A.S.F. şi investitorii.
Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la data cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

1.4. Cheltuielile efectuate de societatea de administrare a investiţiilor în numele fondului

Cheltuielile pe care Societatea de Administrare a Investitiilor este imputernicita sa le efectueze pentru Fondul Deschis de investitii Certinvest Prudent sunt:
(xxxvii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I. Certinvest S.A.;
(xxxviii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(xxxix) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(xl) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;
(xli) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;

(xlii) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(xliii) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
(xliv) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(xlv) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(xlvi) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.
(xlvii) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(xlviii) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.
În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate anterior acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.
Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest.
Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).
Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

1.5. Operaţiuni efectuate de societatea de administrare a investiţiilor în numele fondului în vederea desfăşurării activităţii de administrare

S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să efectueze în numele Fondului următoarele operaţiuni, în vederea desfăşurării activităţii de administrare:
t) îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului;
u) analiza instrumentelor financiare, a pieţelor financiare şi selecţionarea portofoliului de investiţii al Fondului;
v) achiziţionarea de instrumente financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la deţinătorii de titluri de participare;
w) exercitarea drepturilor ce decurg din deţinerea de instrumente financiare în contul Fondului;
x) distribuţia de titluri de participare, precum şi încheierea de contracte de distribuţie cu alte societăţi comerciale (distribuitori) autorizate să presteze activităţi de distribuţie în conformitate cu reglementările în vigoare, stabilind tipul şi nivelul comisioanelor pe care S.A.I. Certinvest S.A. le va plăti distribuitorilor;
y) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezenţele Reguli şi plata acestuia către depozitar conform prevederilor contractuale;
z) contractarea, utilizarea şi restituirea de împrumuturi în numele şi pe contul Fondului în condiţiile reglementărilor în vigoare;
aa) derularea operaţiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare privind conţinutul şi structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte şi transparente a investitorilor;
bb) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România („C.A.F.R."), înregistrat în Registrul Public al Autorităţii, în vederea auditării rapoartelor Fondului;
cc) actualizarea evidenţelor contabile specifice;
dd) calcularea şi plata comisionului datorat Autorităţii de către Fond, conform reglementărilor în vigoare;
ee) transmiterea către depozitar a tuturor informaţiilor privind operaţiunile Fondului;
ff) calcularea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net şi a numărului de investitori;
gg) transmiterea către investitori, atât a informaţiilor şi documentelor prevăzute de reglementările în vigoare cât şi a celor solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită că informaţiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil poate include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user şi parolă pe internet, etc.
hh) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în cotidianul Bursa, pe www.certinvest.ro şi afişarea zilnică la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi la sediile distribuitorilor, a valorii activului net şi a valorii activului net unitar ale Fondului, certificate de depozitar; la cererea investitorilor, acestea se transmit gratuit, pe suport durabil;
ii) păstrarea şi actualizarea evidenţei investitorilor Fondului, în colaborare cu depozitarul;
jj) întocmirea şi transmiterea la Autoritate a raportărilor săptămânale privind clasele de active din portofoliul Fondului, numărul de investitori şi valoarea activului net al Fondului, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, certificate de depozitar;
kk) întocmirea, transmiterea către Autoritate şi publicarea pentru Fond, în termenele, forma şi conditiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor documente:

vii) Prospect de emisiune;
viii) Regulile Fondului;
ix) Contract de societate;
x) Document privind informaţiile cheie destinate investitorilor („D.I.C.I.");
xi) Raport anual, care se publică în termen de 4 luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea;
xii) Raport semestrial, care se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea;

Rapoartele prevăzute la lit.iv) şi v) se publică în Buletinul Autorităţii şi pe www.certinvest.ro. S.A.I. Certinvest S.A. va publica în cotidianul Bursa, în termen de 3 zile de la transmiterea către Autoritatea rapoartelor prevăzute la pct iv) şi v) , un anunţ destinat investitorilor în care se menţionează apariţia acestora, precum şi modalitatea prin care se pot obţine, la cerere, în mod gratuit.
ll) alte activităţi calificate ca atare şi autorizate de Autoritate.

S.A.I. Certinvest S.A. evita situatiile care constituie conflict de interese, asa cum sunt acestea definite in O.U.G. nr. 32/2012 si in reglementarile emise in aplicarea acesteia, si asigură informarea investitorilor cu privire la cele care apar. Societatea de administrare a investitiilor comunică investitorilor orice informatii solicitate de acestia in legatură cu portofoliul administrat.
S.A.I. Certinvest S.A. va actiona numai in interesul investitorilor si va lua toate masurile necesare pentru a preveni, a inlătura si a limita eventualele pierderi, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

1.6. Responsabilitatea societăţii de administrare a investiţiilor
S.A.I. Certinvest S.A. este răspunzătoare pentru prejudiciile cauzate Fondului ca urmare a încălcării actelor normative sau reglementărilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasă, din culpă, a obligaţiilor asumate prin Prospectul de emisiune.

2. Informaţii despre depozitar, relaţia dintre societatea de administrare a investiţiilor şi depozitar
2.1. Datele de identificare a depozitarului
În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., cu sediul în Bucureşti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/608/1991, Cod unic de înregistrare RO361579, telefon: 021.200.83.72; fax: 021.200.83.73, adresa web: www.brd.ro.
BRD - Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Avizul nr. 249/29.11.2005 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400007 în Registrul Public al A.S.F..

2.2. Obiectul contractului de depozitare
Obiectul Contractului îl constituie prestarea de către Depozitar a serviciilor de depozitare pentru Fond, în conformitate cu prevederile Contractului şi ale reglementărilor legale aplicabile.
Serviciile de depozitare includ:
(vi) păstrarea în condiţii de siguranţă a Activelor Fondului, încredinţate Depozitarului spre păstrare, conform clauzelor contractuale;
(vii) asigurarea unui control permanent al legalităţii operaţiunilor Fondului;
(viii) executarea instrucţiunilor Administratorului, cu excepţia cazului în care aceste instrucţiuni contravin prevederilor legale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului;
(ix) asigurarea faptului ca obligaţiile care derivă din tranzacţiile având ca obiect activele Fondului sunt executate în termenul stabilit;
(x) asigurarea faptului ca veniturile Fondului, precum şi valoarea titlurilor de participare sunt calculate în conformitate cu prevederile legale aplicabile şi documentele constitutive ale Fondului.

2.3. Durata contractului de depozitare
S.A.I. Certinvest S.A. şi Depozitarul au încheiat contractul de depozitare pe o perioadă de 3 ani începând de la data intrării în vigoare a acestuia, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părţi nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

2.4. Instrucţiunile primite de depozitar de la Societatea de administrare a investiţiilor
Depozitarul este informat în scris de către S.A.I. Certinvest S.A. despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea şi funcţionarea sa, precum şi despre cele privitoare la modificarea documentelor Fondului pentru care desfăşoară activitatea de depozitare.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului instrucţiuni în conformitate cu regulile şi procedurile operaţionale ale instituţiilor pieţei de capital, precum şi cu practică pieţei pe care se execută respectivele instrucţiuni.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului în timp util instrucţiunile, datele şi documentele necesare îndeplinirii obligaţiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfăşurarea operaţiunilor de depozitare şi reglementărilor în vigoare.
Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucţiunilor corespunzătoare de la S.A.I. Certinvest, numai în următoarele cazuri:
a) în data decontării tranzacţiei, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
b)ca urmare a instrucţiunilor primite în caz de fuziune şi inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
c) ca urmare a constituirii unor garanţii pentru operaţiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul unui O.P.C.V.M. decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare şi depozitare, depozitarul disponibilizează/primeşte instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

2.5. Remunerarea depozitarului
Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare – este construit în trepte, în funcţie de volumul activelor aflate în depozitare, are o valoare maximă de 0,025%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :
I. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:
a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.09% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) comision de decontare şi procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali):
Comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor: maximum 0.01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacţii (valoare brută=cantitate/emitent/tip operaţiune*preţul tranzacţiei).
Pentru Transferurile Free se aplică un comision de 10 Lei/ transfer.
c) comision corporate action (informări despre emitenţii din portofoliu, Hotărâri AGA, colectarea dividendelor)- 10 Lei/emitent.
II. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:
a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: maximum 0,25% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie.
b) decontarea tranzacţiilor: maximum 25 Eur/ tranzacţie
c) comision corporate action (transferuri internaţionale): maximum 20 Eur/transfer
Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.

Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BRD.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

2.6. Responsabilitatile depozitarului

18. Să păstreze în condiţii de siguranţă activele fondului încredinţate de către Administratorul Fondului, separat de activele sale şi ale altor entităţi . Activele în forma fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranţă în seiful Băncii şi vor fi încredinţate Administratorului la primirea instrucţiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
19. Să ofere servicii de custodie având că obiect activele financiare tranzacţionabile aparţinând Fondului.
În acest scop, Depozitarul:
a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
b) Deschide şi menţine un cont curent şi un cont bancar special aferent tranzacţiilor cu instrumente financiare.
Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcţiilor sale de depozitare, cu informarea S.A.I. Certinvest;
20. Să realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucţiunile primite de la S.A.I. Certinvest şi cu reglementările specifice pieţelor pe care se tranzacţionează acestea;
21. Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor şi a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea S.A.I. Certinvest;
22. Să se asigure că, în tranzacţiile având că obiect activele Fondului, orice suma este achitată în termenul stabilit;
23. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate şi calculate în conformitate cu reglementările în vigoaresi cu documentele fondului;
24. Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităţilor de fond sunt efectuate de către S.A.I. Certinvest sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
25. Să verifice zilnic şi să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de S.A.I. Certinvest sunt complete şi corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de ASF, şi să le transmită către S.A.I. Certinvest în termenele, formă, condiţiile şi periodicitatea stabilite de părţi respectiv de A.S.F.;
26. Să se asigure că valoarea unităţii de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
27. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea şi controlul activelor Fondului;
28. Să îndeplinească instrucţiunile S.A.I. Certinvest, cu excepţia cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor Fondului;
29. Să informeze în scris S.A.I. Certinvest despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
30. Depozitarul va furniza anual, până la dată de 31 Ianuarie, o situaţie a terţilor (Custozi Globali/Locali şi/sau Depozitari Internaţionali) cărora Depozitarul le-a încredinţat spre păstrare activele clienţilor tranzacţionate pe pieţe externe;
31. Depozitarul va furniza, la cererea scrisă a S.A.I. Certinvest, criteriile utilizate pentru selectarea terţilor menţionaţi anterior precum şi măsurile luate pentru monitorizarea activităţii desfăşurate de partea terţă selectată;
32. Depozitarul va ţine evidenţă tuturor informaţiilor schimbate cu S.A.I. Certinvest, în decursul executării prezentului contract pe durata stabilită în legislaţia specifică, dar nu mai puţin de 5 ani de la dată primirii informaţiei;
33. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul Contractului de depozitare şi custodie, în conformitate cu instrucţiunile transmise la timp de către S.A.I. Certinvest;
34. Depozitarul prestează servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru.
Informaţiile şi documentele transmise depozitarului de către societatea de administrare a investiţiilor sunt informaţii certe, având la bază documente primare justificative. În desfăşurarea activităţii sale, depozitarul va respecta instrucţiunile corespunzătoare transmise de societatea de administrare. Instrucţiunile corespunzătoare sunt definite conform Art. 2, pct. (2), lit. a) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 că fiind înscrisurile emise de consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere al S.A.I./societăţii de investiţii autoadministrate sau de o persoană împuternicită în acest sens de către consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere, ce stabilesc operaţiunile pe care depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activităţile pe care le îndeplineşte. Instrucţiuni corespunzătoare sunt fie instrucţiunile generale, care autorizează efectuarea de activităţi specifice, de rutină sau care se repetă în mod frecvent, fie comunicările speciale pentru situaţii deosebite.
Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să ipotecheze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredinţate spre păstrare în numele Fondului, cu excepţia cazului în care există instrucţiuni corespunzătoare ale Administratorului şi numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicţia nu se aplică în cazul dispunerii de către ASF a unor măsuri speciale.

Depozitarul va asigura confidenţialitatea informaţiilor şi/sau documentelor primite din partea S.A.I. Certinvesti în procesul de evaluare a legalităţii operaţiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidenţialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de ASF, BNR sau alte instituţii abilitate ale statului. Obligaţia de păstrare a confidenţialităţii se va aplica pe întreagă durată a executării Contractului şi pentru o perioadă de 3 ani după încetarea acestuia.
Depozitarul răspunde faţă de S.A.I. Certinvest S.A. şi faţă de deţinătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceştia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligaţiilor sale. Răspunderea Depozitarului faţă de investitori poate fi invocată de către deţinătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul S.A.I. Certinvest S.A.
În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Custodele poate să desemneze un Custode global/ subcustozi să îndeplinească în totalitate sau în parte oricare din obligațiile sale cu privire la activele achiziționate pe piețele externe, în acest caz răspunzând solidar cu Custodele global/subcustozii față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare.
De asemenea, Custodele poate efectua operațiuni de decontare-compensare-registru prin sisteme autorizate, cu respectarea reglementarilor aplicabile, în numele Fondului, participând ca banca custode în sistemul de decontare-compensare-registru pentru a îndeplini orice obligație de decurge din contract și poate delega oricare din funcțiile sale ce decurg din contract oricărui astfel de agent sau sistem de decontare-compensare-registru.
Custodele este răspunzător față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare ale Fondului pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube directe suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor asumate de Custode stabilite prin contract sau de Custodele global/ sub-custozii cărora Custodele le-a incredințat spre păstrare activele Fondului.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nici o formalitate şi fără intervenţia instanţei, în oricare dintre următoarele situaţii:
1. în cazul denunţării unilaterale a contractului de către oricare dintre părţi, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunţării contractului către ASF, notificarea urmând să fie realizată de către partea care solicită denunţarea Contractului;
2. în cazul retragerii autorizaţiei/avizului de funcţionare a oricărei părţi de către ASF şi/sau BNR în cazul Depozitarului;
3. în cazul iniţierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul Depozitarului;
4. în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părţi;
5. prin acordul părţilor şi încheierea unui act adiţional în acest sens, cu notificarea A.S.F. În acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la pct.1 nu se mai aplică;

Rezilierea contractului de depozitare intervine în cazul în care Depozitarul notifică Administratorul cu privire la faptul că nu este convins că păstrarea activelor Fondului la un custode glogal/ local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Administratorul solicită păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/ local, în pofida avertismentului băncii depozitare.

2.8. Forta majoră în cadrul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părţile prezentului contract nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen şi/sau în mod corespunzător, total sau parţial, a oricărei din obligaţiile care îi incubă în prezentul contract, dacă neexecutarea obligaţiei respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voinţa părţilor, care împiedică în mod absolut executarea obligaţiilor de către una din părţi.
Orice împrejurare independentă de voinţă părţilor, intervenită după data semnării prezentului contract şi care împiedică executarea acestuia este considerată forţă majoră şi exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţă majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.
Partea care invocă forţa majoră trebuie să anunţe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţă majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanuntarea la termen.
În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

3. Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Prudent

3.1. Descrierea obiectivelor fondului

3.1.1. Obiectivul investiţional al fondului

Obiectivul Fondului il reprezinta protejarea investitiilor de inflatie prin obtinerea unei performante solide pe termen mediu si lung. Pentru acest obiectiv fondul va investi diversificat in mai multe clase de active, respectiv: actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare.

Obiectivul de performanţă al fondului constă în atingerea unei performanţe brute superioare unui mix investiţional format din 25% BET Index si 75% ROBID la 12 luni."

Politica de investiţii a Fondului este elaborată de S.A.I CERTINVEST S.A.şi este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Schimbarea politicii de investiţii se face de către S.A.I.Certinvest S.A., cu condiţia obţinerii autorizării ASF.

3.1.2. Politica de investiţii a fondului

Pentru instrumentele cu venit fix strategia investiţională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturităţi, volatilitate şi nivel de risc, astfel încât acest subportofoliu să aducă performanţă şi stabilitate pe termen lung Fondului.
În cazul investiţiilor pe piaţa bursieră, când administratorul consideră că aceasta se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acţiuni cotate va creşte până la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci când admnistratorul consideră că trendul pieţei bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii pe această piaţă, politica de investiţii reorientandu-se către instrumente cu venit fix.
Portofoliul de acţiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenţi cu potenţial de creştere pe termen mediu şi lung, urmărindu-se însă şi emitenţi care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operaţiuni speculative pe termen scurt.
Selecţia titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urma unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiza fundamentală, analiza tehnică, precum şi modele econometrice de previziune.
Pentru a valorifica oportunităţi investiţionale şi/sau a diversifica portofoliul, fondul poate investi şi pe pieţe financiare din state membre ale U.E., precum şi în state terţe, cu condiţia ca aceste investiţii să fie aprobate de către A.S.F..
Fondul poate realiza investiţii în acţiuni şi indirect prin investiţii în titluri de participare în organsime de plasament colectiv (A.O.P.C./O.P.C.V.M.) care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare, cu respectarea limitelor prevăzute în prospect.
In cazul investitiilor in alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata vor fi utilizate criterii minime de selectie cu privire la procesul investitional.

Politica de investiţii a fondului va urmări următoarea structura orientativă a plasamentelor :

- pana la 25% în titluri de capital listate, limita care poate fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 35%;

- maxim 70% din activ în obligaţiuni municipale şi corporatiste, indiferent de maturitatea şi rating-ul acestora;

- maxim 35% din activ în titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenţă sub un an şi obligaţiuni de stat ce pot fi transferate pe piaţa interbancară sau pe o piaţă reglementată, sau contracte REPO având la bază aceste tipuri de active);

- pana la 75% din activ în depozite bancare pe termen scurt şi mediu, limita care poate fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 90%;

- maxim 20% din activ in instrumente financiare derivate;

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de A.S.F., cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

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

În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.

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

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea Depozitarului Central, caselor de compensare şi contrapărţilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acţiuni lichide din componenţa unor indici bursieri care îndeplinesc condiţiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".

Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.

Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urma acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.
Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.

Fondul nu investeste direct in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin si efectelor de comert asa cum sunt ele reglementate in Norma ASF nr.14/2013.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare în care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

a) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;

c) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia ca:

1. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.

2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din OUG 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către A.S.F. cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între A.S.F. şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;

2. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;

3. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;

4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;

e) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia ca sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezenţele reguli de funcţionare;

2. contrapărţile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar;

g) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau

3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau

4. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi ca emitentul să fie o societate ale cărei capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.

h) alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare: valori mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata. Investitia in aceste instrumente are ca obiectiv diversificarea portofoliului fondului prin realizarea de plasamente in valori mobiliare neadmise la tranzactionare care indeplinesc urmatoare crieterii minime de selectie:

- respecta prevederile Procedurii privind elaborarea scoringului cantitativ si calitativ al instrumentelor de credit (acolo unde aceasta este aplicabila);
- societatea emitenta a instrumentelor financiare nu are inregistrari in cazierul fiscal si nu a fost inscrisa in fisierul national al incidentelor de rambursare a creditelor componenta CIP – Centrala Incidentelor de Plati gestionata de BNR;
- administratorul/ administratorii executivi ai societatii emitente a instrumentelor financiare nu are in cazierul fiscal si cazierul judiciar inregistrari de natura a prejudicia interesele investitorilor;
- in cazul investitiilor in obligatiuni, acestea sa fie garantate de catre societatea emitenta.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Normă ASF nr.14/2013.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.1.4. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durată, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) ţinând cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se ază la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.

• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;

• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.

• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.

• Cumpărări reversibile - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacţiei.

3.1.5. Durata recomandată a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiţiei de 3 ani. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte ale pieţei bursiere. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.1.6. Factorii de risc derivând din politică de investiţii a fondului deschis de investiţii

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;

b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferit decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului;

c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului;

d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare;

e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficienţa politicii de administrare a riscului şi notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.2. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investiţie

Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din cadrul S.A.I. Certinvest S.A.. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de Prospectul de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A.

Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M.. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.3. Informaţii cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea şi anularea titlurilor de participare

3.3.1. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deţinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entităţi fără personalitate juridică în activele Fondului, denominate în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont şi care nu poate fi înscrisă la cota unei burse de valori.

Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deţinătorilor drepturi şi obligaţii egale şi sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referinţă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referinţă, se utilizează cursul de referinţă al monedei respective fată de euro, comunicat de Banca Centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreată pentru titlul de participare emis de către Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în Lei.
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeste la 2 zecimale.
Astfel, valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 1 leu. În data de 15 iulie 2005 a avut loc o consolidare a unităţii de fond la fiecare 20 de unităţi vechi revenind 1 (una) unitate nouă.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determina în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entităţi fără personalitate juridică, română sau străină, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am înţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi ale Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest Prudent şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune, respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata răscumpării unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determină în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea deţinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. eliberează "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)
Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest S.A. orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.
S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţa SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţă poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procura de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grija cuiva" (in care of) sau o adresă de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unica adresa pe care S.A.I. Certinvest S.A. a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest S.A. a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest S.A. este obligat să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord ca S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest S.A., în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului său (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest S.A. documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A.

3.3.2. Proceduri pentru subscrierea de unităţi de fond
Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declară că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni printre care: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie prin care este stabilită persoana care va reprezenta societatea în relaţia cu fondul.
Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.

Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul Societăţii de Administrare sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de Societatea de Administrare, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop. Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.
S.A.I. Certinvest nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A . să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plata online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.3.3. Proceduri de răscumpărare a unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.
Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.
Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.
Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.
În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantantii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o copie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.3.4. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societăţii de administrare, la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare ale clientului în conformitate cu cerinţele A.S.F. specifice. Documentele pot fi transmise de

investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul Societăţii de Administrare.
Confirmarea primirii de către Societatea de Adminsitrare a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele A.S.F. specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.
După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.
Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin societatea de administrare) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:
a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului..
În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. Societatea de administrare se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris Societăţii de Administrare, în cazul modificării acestuia.
Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.
De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.
Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond ".
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale in vigoare.

3.3.5. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 3 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de fotocopii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.
Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A.,în cazul modificării acestuia.

3.3.6. Circumstanţele în care emisiunea şi răscumpărarea de unităţi de Fond pot fi suspendate de către Societatea de Administrare a Investiţiilor sau de către A.S.F.

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.
Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.
În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor A.S.F.. În acest caz S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa A.S.F..
Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.

În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către A.S.F., menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.
În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la A.S.F. notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, A.S.F. va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.
În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.
În situaţia în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare. Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.3.7. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societăţii de administrare, prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societăţii de administrare. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.
Lista distribuitorilor de unităţi de fond:

- S.A.I. Certinvest S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Sector 1, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web: www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.3.8. Modalităţi de anulare sau transfer a titlurilor de participare

Anularea de titluri de participare se face ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare.
Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare.
Transferul titlurilor de participare se face în următoarele cazuri:
a) în cazul decesului titularului, dacă cel puţin unul dintre moştenitori optează pentru menţinerea investiţiei în Fond ; numărul de titluri de participare cuvenite se transferă pe numele acestuia, la data la care respectivul moştenitor prezintă copia legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moştenitor devine proprietarul unui număr de titluri de participare ce îi revin conform actului de succesiune;
b) în cazul în care persoana juridică deţinătoare de titluri de participare fie fuzionează, fie îşi schimbă Codul unic de înregistrare în condiţiile prevăzute de legislaţia în vigoare, titlurile de participare deţinute se transferă în contul de investiţii definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

3.4.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.
Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.
8. Instrumentele financiare admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ sunt evaluate astfel:
e) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:
3) la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare pe respectivă piaţă reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;
sau
4) la preţul de referinţă aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor tranzacţionate în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacţionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;
f) instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare, conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
g) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
h) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M., similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
9. (1) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 1 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere

al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior.

(4) În cazul în care instrumentele financiare menţionate la alin. (1) sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării.

(5) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state terţe, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

10. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ vor fi evaluate astfel:

e) acţiunile conform uneia dintre următoarele metode:

3) valoarea contabilă pe acţiune, astfel cum rezultă din ultima situaţie financiară anuală aprobată a entităţii respective. În cazul instituţiilor de credit, valoarea contabilă pe acţiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;

Sau

4) valoarea determinată prin aplicarea unor modele de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:

- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;

- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.

f) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

g) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;

h) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată.

(10) Instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:

(iii) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate şi titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) din prezentul prospect;

(iv) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(11) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) şi (2) din prezentul prospect, emise de aceeaşi entitate, dar achiziţionate în tranşe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).

(12) Deţinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(13) Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(14) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.

(15) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(16) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

(17) Acţiunile emise de societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) lit a).

4. (1) Acţiunile suspendate de la tranzacţionare pentru o perioadă de cel puţin 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), în cazul apariţiei unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la preţul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) calculat până la data apariţiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preţurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacţionare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:

- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;

- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.

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

(9) Acţiunile neadmise la tranzacţionare, inclusiv cele emise de instituţii de credit sau admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), ale căror situaţii financiare nu sunt obţinute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1)la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:

- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;

- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.

2)în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), precum şi în cazul acţiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condiţiile în care pe site-ul web al pieţei reglementate, al sistemului alternativ de tranzacţionare, al Ministerului Finanţelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acţiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii.

(10) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate sau sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează, la valoarea zero.

(11) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare şi ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net ai Fondului la valoarea zero, de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează.

(12) În cazul societăţilor aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare, ale căror acţiuni au fost readmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătoreşti definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent şi a confirmării din partea emitentului/operatorului de piaţă sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinţei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acţiuni se va face cu respectarea art. 3.6.1, punctul 1, lit. a) din prezentul prospect în cazul în care respectivele acţiuni au preţ de piaţă, în sensul că au înregistrat tranzacţii de la data readmiterii la tranzacţionare. Dacă acţiunile nu au preţ de piaţă, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preţ de referinţă disponibil, conform prevederilor art. 3.6.1, punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul prospect.

(13) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacţionare sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un Stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(14) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică şi în cazul acţiunilor societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacţionare.

(15) Prevederile alin. (3)-(5) se aplică şi societăţilor neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informaţiilor privind evenimentele respective.

11. În situaţia divizării/consolidării valorii nominale a unor acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, acţiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacţionare a acestora, prin împărţirea preţului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulţirea cu coeficientul de consolidare.

12. (1) Dividendele, precum şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsa de informaţii, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deţinerii de acţiuni listate pe pieţe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informaţiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicaţii.

(11) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferinţă, dacă S.A.I Certinvest decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acţiunile cuvenite şi suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

c) în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere;

d) la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mic decât preţul de subscriere.

(12) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinţă, acţiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(13) Până la momentul admiterii la tranzacţionare, acţiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice iniţiale de vânzare de acţiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" şi sunt evaluate pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.

(14) În cazul în care admiterea la tranzacţionare a respectivelor acţiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data iniţierii perioadei de derulare a ofertei, acţiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acţiunilor neadmise la tranzacţionare, conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3 alin. (1) din prezentul prospect de emisiune.

(15) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacţionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, sunt evaluate astfel:

c) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

d) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.

(16) În cazul în care Fondul care a subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deţine acţiuni ale respectivei societăţi anterior derulării ofertei publice şi admiterii la tranzacţionare a respectivelor acţiuni, acestea sunt evaluate astfel:

c) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);

d) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.

(17) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:

c) până la momentul admiterii la tranzacţionare în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare neadmise la tranzacţionare;

d) de la momentul admiterii la tranzacţionare şi până la momentul emisiunii acţiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare asimilate acţiunilor şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate.

(18) Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(19) Acţiunile societăţilor neadmise la tranzacţionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestaţie în bani se vor evalua astfel:

c) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;

d) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1), coroborat cu prevederile art. 3.6.1 punctul 4.

13. (1) Evaluarea acţiunilor deţinute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestaţie în bani, precum şi a celor cu contraprestaţie în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se realizează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacţionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacţionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se evaluează la valoarea de subscriere.

14. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferinţă, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(11) Până la momentul primei zile de tranzacţionare evaluarea drepturilor de preferinţă se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă = (preţul de piaţă al acţiunilor vechi - preţul de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă) *[număr de acţiuni noi/(număr de acţiuni vechi + număr de acţiuni noi)] "[număr de acţiuni vechi/număr de drepturi de preferinţă emise], unde preţul de piaţă al acţiunilor vechi este reprezentat de preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect, din ultima zi în care cei care cumpără acţiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(12) Ulterior admiterii la tranzacţionare, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect de emisiune, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacţii, se va menţine evaluarea la valoarea teoretică.

(13) Ulterior perioadei de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă şi până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la ultimul preţ de închidere din perioada de tranzacţionare şi evidenţiate în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".

(14) La momentul exercitării drepturilor de preferinţă vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acţiunile cuvenite.

(15) Dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani, precum şi cele distribuite cu contraprestaţie în bani şi sumele cuvenite Fondului se evidenţiază în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.

(16) În situaţia în care dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungeşte până la sfârşitul primei zile lucrătoare.
(17) În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.
(18) Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

c) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;

d) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:

3. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 3.6.1 punctul 1, 2 şi 3

4. în aceeaşi perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală"

(19) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităţilor rezultate ca urmare a distribuirii către acţionari de sume de bani cu prilejul operaţiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acţiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acţiuni şi a distribuirii către actionarii existenţi la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acţiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeaşi manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acţionari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziţiei "Dividende şi alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acţiuni aferente diminuării de capital social.

Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.
În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.4.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.
Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;
Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:
Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligaţiilor Fondului
Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte că diferenţa între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.
Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.4.1. din prezenţele reguli de funcţionare.
Sumele înregistrate pe poziţia “Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate că venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.4.3. Frecvenţa calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest S.A. şi se certifică de către Depozitar.

3.4.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului pe site-ul de internet al societăţii de administrare www.certinvest.ro.
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa".

3.4.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a titlului de participare emis de Fond a fost de 1 Leu.
În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioada de un an, S.A.I. Certinvest poate solicită A.S.F. aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare nu scadă sub valoarea de 5 Lei.
Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor Prospectului de emisiune.

3.5. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor şi a depozitarului

3.5.1. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. poate fi înlocuită în următoarele situaţii:
1. În cazul fuziunii fondului, dacă fondul rezultat din fuziune va fi administrat de o altă societate de administrare a investiţiilor;
2. În cazul retragerii de către A.S.F. a autorizaţiei de funcţionare ca urmare a:
- solicitării exprese a Societăţii;
- deciziei de sancţionare ;
3. Orice alte situaţii prevăzute în reglementările A.S.F. în vigoare.

3.5.2. Condiţii de înlocuire a depozitarului

Depozitarul îşi poate înceta activitatea în următoarele cazuri:
a)denunţarea contractului de către oricare dintre părţi, notificată A.S.F. cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte;
b)iniţierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;
c)retragerea avizului/autorizaţiei de funcţionare de către A.S.F., B.N.R. sau autorităţile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituţiei de credit.

3.5.3. Reguli pentru asigurarea protecţiei investitorilor în cazul înlocuirii Societăţii de Administrare sau a Depozitarului.

IV. I. În cazul retragerii la cerere a autorizaţiei de funcţionare, înlocuirea S.A.I Certinvest S.A. se va face de către o altă societate de administrare autorizată, pe baza următoarelor documente care trebuiesc depuse la ASF:

c) procesul-verbal de predare/primire privind transferul atribuţiilor şi operaţiunilor specifice activităţii de administrare către o altă S.A.I., inclusiv transferul registrelor şi evidenţelor, al corespondenţei, materialelor publicitare, contractelor şi al oricăror altor documente, în original, ale organismelor administrate;

d) un raport de încetare a activităţii şi de transferare a atribuţiilor, având conţinutul şi anexele prevăzute pentru raportul anual al organismelor de plasament colectiv (O.P.C) avute în administrare, precum şi pentru portofoliile individuale de investiţii administrate, auditat de un auditor financiar, membru al C.A.F.R.

În cazul în care autorizaţia de funcţionare a societăţii de administrare este retrasă ca urmare a unei decizii de sancţionare, A.S.F. desemnează totodată un administrator provizoriu, care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului entităţilor administrate, precum şi transferul obligatoriu al administrării către o S.A.I. şi publicarea acestei situaţii, cu depunerea tuturor diligentelor necesare în acest sens.
În termen de 15 zile de la numirea sa de către A.S.F., administratorul provizoriu va publica, în cel puţin 3 cotidiene naţionale, lista entităţilor preluate în administrare temporară şi va face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a respectivelor entităţi, în vederea administrării acestora de către alte S.A.I.-uri.
Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziţia solicitanţilor toate informaţiile pentru ca aceştia să ia o hotărâre în cunoştinţă de cauză.
Administratorul provizoriu are obligaţia că, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice şi să propună A.S.F. numirea unei alte S.A.I. .
Pe perioada desfăşurării activităţii sale, administratorul provizoriu întocmeşte şi publică rapoartele aferente activităţii entităţilor preluate în administrare temporară, în termenul şi conform cerinţelor prevăzute de reglementările A.S.F. în vigoare.
În cazul în care administratorul provizoriu depăşeşte termenul de 90 de zile menţionat anterior, A.S.F. poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioada de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.
În cazul în care nici ulterior expirării termenelor de 90 de zile menţionate anterior nu a fost îndeplinită condiţia identificării şi propunerii de numire a unei alte SĂI, A.S.F. este în drept să dispună lichidarea fondului şi să numească un lichidator.
V. Încetarea contractului de depozitare din iniţiativa unei părţi semnatare, se poate realiza ulterior acordării unui preaviz scris de cel puţin 90 de zile, care curge de la data notificării denunţării contractului către ASF. Societatea de administrare are obligaţia încheierii unui nou contract de depozitare în 90 de zile de la denunţarea contractului, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90 –a zi.
În cazul în care împotriva depozitarului se declanşează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum 5 zile de la declanşarea unei asemenea proceduri, S.A.I. procedează la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, prin denunţarea unilaterală scrisă a contractului. În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanşată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.
În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare (ca urmare a încetării celui anterior), acesta este transmis la A.S.F. în vederea avizării. În termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării privind avizarea de către A.S.F. a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deţinute pentru O.P.C. către noul depozitar

care a încheiat contract cu S.A.I.. Pe perioada efectuării transferului activelor deţinute pentru O.P.C., se suspendă emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale respectivelor O.P.C.V.M.. Perioada de transfer nu poate depăşi 30 zile de la data avizării noului depozitar. În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limita de 30 de zile, depozitarul cedent are obligaţia transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire a activelor. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului prevăzut în prezentul alineat revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.
În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor O.P.C., depozitarul cedent are obligaţia de a transmite A.S.F. şi S.A.I. un raport pentru fiecare O.P.C.V.M., care conţine descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net şi a activului net unitar, numărul de deţinători de titluri de participare şi numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operaţiune de transfer. În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, S.A.I. are obligaţia de a actualiza documentele O.P.C.V.M. cu denumirea noului depozitar şi elementele noului contract de depozitare şi de a le transmite la A.S.F., în vederea autorizării modificărilor respective. În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor O.P.C.V.M., noul depozitar are obligaţia de a transmite la A.S.F. procesul-verbal de predare primire a activelor O.P.C.V.M. încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond va înceta începând cu data depunerii la A.S.F a procesului-verbal.
În cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunţare unilaterală de către una din părţi a contractului de depozitare - prin publicarea în buletinul CNVM a respectivei deciziii de denunţare unilaterală;
În celelalte cazuri de înlocuire a Depozitarului prin anunţurile publicate în cotidianul Bursa şi pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.
VI. În toate cazurile de înlocuire a societăţii de administrare sau, după caz, a depozitarului, se vor respecta cu stricteţe procedurile, termenii şi condiţiile prevăzute pentru aceste situaţii de cadrul legal în vigoare.
Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Prudent , fiind anexă la acesta.
Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Prudent au fost întocmite la data de 27.02.2006.
Prezentul document a fost actualizat prin preluarea tuturor modificărilor .
Data întocmirii - 27.02.2006.
Data ultimei actualizări – 11.10.2017
SAI CERTINVEST SA
Director General,
Horia Gustă

Anexa la Autorizația ASF nr. 263/15.11.2017

CONTRACT DE SOCIETATE
Fondul Deschis de Investiţii CERTINVEST PRUDENT

1. Denumirea Fondului
La iniţiativa S.A.I.Certinvest S.A. cu sediul social în Mun.Bucureşti, Sector 1, Str. Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 4222/02.12.2003, reprezentată prin Horia Gustă, Director General s-a încheiat prezentul contract de constituire a unei societăţi civile (conform dispoziţiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil român privind contractul de societate, cu modificările şi completările ulterioare), cu scopul de a deveni fond deschis de investiţii, în urma autorizării acestuia de către A.S.F.
Contractul de societate al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Prudent împreună cu actele sale adiţionale ulterioare se modifică conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, actualizarea acestora fiind rescrisă în forma actuală a documentelor Fondului. Contractul de societate şi toate documentele fondului rămân în derulare în foma actuală iar investitorii actuali ai Fondului devin parte a prezentului contract de societate cu toate modificările intervenite.
Fondul deschis de investiţii ce se constituie prin prezentul Contract de societate poartă denumirea de Fondul deschis de investiţii Certinvest Prudent denumit în continuare şi Fondul, a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 si reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizaţia A.S.F. cu nr. 283/18.12.2015.
Fondul este inscris in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.

2. Fundamentarea legală a constituirii Fondului
Baza legală pentru autorizarea şi funcţionarea Fondului deschis de investiţii Certinvest Prudent sunt dispoziţiile legale specifice aplicabile pieţei de capital, precum şi regulamentele emise de A.S.F. în aplicarea dispoziţiilor legii. De asemenea, în funcţionarea sa, Fondul va respecta prevederile prezentului Contract de societate, ale Regulilor de funcţionare, ale Prospectului de emisiune şi ale tuturor amendamentelor aduse la acestea.
Fondul nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentat de către S.A.I.Certinvest S.A.

3. Durata Fondului
Fondul se constituie şi funcţionează pe o perioadă nelimitată, putând înceta cu anticipaţie în condiţiile prezentului Contract.

4. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului il reprezinta protejarea investitiilor de inflatie prin obtinerea unei performante solide pe termen mediu si lung. Pentru acest obiectiv fondul va investi diversificat in mai multe clase de active, respectiv: actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare.

Obiectivul de performanţă al fondului constă în atingerea unei performanţe brute superioare unui mix investiţional format din 25% BET Index si 75% ROBID la 12 luni.

5. Unitatea de fond

Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deţinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entităţi fără personalitate juridică în activele Fondului, denominate în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont şi care nu poate fi înscrisă la cota unei burse de valori. Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deţinătorilor drepturi şi obligaţii egale şi sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referinţă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referinţă, se utilizează cursul de reterinţă al monedei respective făţă de euro, comunicat de Banca Centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ şi cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Denumirea agreată pentru titlul de participare emis de către Fond este unitate de fond.

Valoarea unităţii de fond se exprimă în Lei.

Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeşte la 2 zecimale.

Astfel, valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 1 Ron.

Valoarea la zi a unităţilor de fond se determină în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare.

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entităţi fără personalitate juridică, română sau străină, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.

Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am înţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi ale Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţi Certinvest Prudent şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune, respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.

S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţi de funcţionare a Fondului.

Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata rascumparii unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.

Pentru certificarea deţinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. eliberează "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.

6. Societatea de administrare a investiţiilor şi limita maximă a comisionului de administrare

6.1. Datele de identificare a societăţii de administrare a investiţiilor

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent, este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail office@certinvest.ro, adresa web www.certinvest.ro. S.A.I. Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) şi este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. Societatea funcţionează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să realizeze din proprie iniţiativă şi pe proprie răspundere următoarele operaţiuni: administrarea investiţiilor; desfăşurarea de activităţi privind servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării de portofolii; cercetarea de piaţă; evaluarea portofoliului şi determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale; monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare; menţinerea unui registru al deţinătorilor de titluri de participare; distribuţia veniturilor; emiterea şi răscumpărarea titlurilor de participare; ţinerea evidenţelor; marketing şi distribuţie.

Orice alte operaţiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanţă ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.

În realizarea operaţiunilor autorizate, S.A.I. Certinvest S.A. acţionează numai în interesul investitorilor fondului administrat şi va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum şi pentru exercitarea şi încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare şi altor active din portofoliul administrat.

6.2. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de S.A.I. Certinvest S.A.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

La data actualizării prezentului Contract de societate, comisionul de administrare este de 0,59% pe lună din valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.

S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Pentru a mări randamentul oferit investitorilor, S.A.I Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica A.S.F. şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la data cererii.

S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

7. Depozitarul şi limita maximă a comisionului de depozitare

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., cu sediul în Bucureşti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/608/1991, Cod unic de înregistrare RO361579, telefon 021.200.83.72; fax 021.200.83.73, adresa de web: www.brd.ro.

BRD - Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999.

Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Avizul nr. 249/29.11.2005 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400007 în Registrul Public al A.S.F..

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:

A. comision de depozitare – este construit în trepte, în funcţie de volumul activelor aflate în depozitare, are o valoare maximă de 0,025%/lună, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:

A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.

B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :

I. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:

a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.09% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;

b) comision de decontare şi procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali): comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor : maximum 0.01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacţii (valoare brută=cantitate/emitent/tip operaţiune*preţul tranzacţiei).

Pentru Transferurile Free se aplică un comision de maximum 10 lei/ transfer.

c) comision corporate action (informări despre emitenţii din portofoliu, Hotărâri AGA, colectarea dividendelor)- 10 lei/emitent.

II. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:

a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: maximum 0,25% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectivă aflat în custodie.

b) decontarea tranzacţiilor: maximum 25 Eur/ tranzacţie

c) comision corporate action (transferuri internaţionale): maxim 20 Eur/transfer

Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.

Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BRD.

Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

8. Forta majoră

În sensul prezentului contract, forţa majoră este acel eveniment exterior, imprevizibil în cursul executării prezentului contract şi de neînlăturat, care împiedică în mod obiectiv şi absolut, total sau parţial, executarea obligaţiilor părţilor sau ale uneia din părţi (calamităţi naturale, incendii, războaie, alte evenimente de o gravitate similară).

Pentru a produce efecte exoneratoare de răspundere, partea care invocă forţa majoră este obligată să o notifice celeilalte părţi în termen de 5 zile de la data apariţiei.

9. Clauze de continuare a contractului cu moştenitori ai investitorilor

În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile şi obligaţiile acestora vor fi preluate de moştenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin efectul succesiunii o unitate de fond va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligaţia de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relaţia cu fondul.

10. Lichidarea şi fuziunea fondului - clauze; procedura; modalităţi de protecţie a investitorilor în asemenea cazuri.

Lichidarea şi fuziunea fondului pot avea loc în situaţiile prevăzute de lege.

Fondul poate fuziona cu un alt fond la iniţiativa societăţii / societăţilor de administrare a investiţiilor care administrează respectivele fonduri, iar procedura de fuziune va respecta prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. În situaţia aceasta societatea/societăţile de administrare a investiţiilor implicate în fuziune trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce vor fuziona.

Desfăşurarea procedurii de fuziune se efectuează conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 sub supravegherea A.S.F.

Societăţile de administrare ale fondurilor implicate, inclusiv S.A.I Certinvest S.A. vor transmite la A.S.F. notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul de fuziune şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor menţionate, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, inclusiv ale Fondului, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond. Suspendarea are loc până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către societatea de administrare implicată.

În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, S.A.I Certinvest S.A. este obligată să publice şi să transmită la A.S.F. dovada publicării anunţului privind intenţia de fuziune şi a datei la care este suspendată emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune, inclusiv Fondul.

În vederea protecţiei investitorilor, S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia de a preciza în anunţul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unităţii de fond egală cu cea deţinută anterior.

S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunţului şi data intrării în vigoare a suspendării emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum şi cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiţi, certificatul menţionat este însoţit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiţii implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

Este interzisă divizarea Fondului.

Societăţile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru acelaşi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate.

Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

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

Desfăşurarea procedurii de lichidare se efectuează conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 , sub supravegherea A.S.F.

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei Fondului. A.S.F. retrage autorizarea Fondului în următoarele situaţii:

a. la cererea Societăţii, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situaţia în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;

b. în situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei Societăţii.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizaţiei Fondului, S.A.I Certinvest S.A. va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Obligaţia fundamentală a administratorului lichidării este de a acţiona în interesul deţinătorilor de unităţi de fond. Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele şi ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor şi evidenţelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate şi de către Depozitarul Fondului. Administratorul lichidării are obligaţia să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piaţă.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plăteşte toate cheltuielile legate de lichidare, precum şi orice alte costuri şi datorii restante ale Fondului, urmând a ţine evidenţa pentru toţi banii retraşi în acest scop din sumele obţinute în urmă lichidării. Ulterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eşalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deţinătorilor de unităţi de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unităţi de fond deţinute de fiecare investitor la data începerii lichidării şi cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil şi nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii. Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea.

Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului prevăzut pentru finalizarea lichidării, în vederea lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligaţiile legale privind calculul, certificarea şi publicarea se aplică numai în ceea ce priveşte activul net al Fondului.

Activul net unitar valabil, în situaţia în care S.A.I Certinvest S.A. nu decide retragerea autorizaţiei Fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I Certinvest S.A. şi certificat de depozitar.

În situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei S.A.I Certinvest S.A., lichidarea se va realiza conform procedurii stabilite de legislaţia în vigoare, conform cu prevederile Regulamentului A.S.F nr. 9/2014.

Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal.

S.A.I. Certinvest S.A. prelucrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal şi liberă circulaţie a acestor date, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor secundare emise în materie, datele cu caracter personal ale investitorilor, şi ale împuterniciţilor acestora, în baza autorizaţiei eliberate de către A.S.F.

în vederea prestării de servicii, conform art. 5 şi 6 din O.U.G. nr. 32/2012.

Prin aderarea la Fond, investitorul declară în mod expres şi neechivoc că este de acord cu prelucrarea, de către S.A.I. Certinvest S.A., în calitate de operator şi/sau de către alte persoane, lucrând în baza instrucţiunilor S.A.I. Certinvest S.A., în România sau în străinătate, parteneri contractuali şi entităţi ale grupului din care S.A.I. Certinvest S.A. face parte, a datelor personale privind persoana investitorului şi împuterniciţii săi, şi cu transferul acestor date către instituţiile şi autorităţile relevante sau organele abilitate, în vederea respectării obligaţiilor legale de către S.A.I. Certimnvest S.A..

S.A.I Certinvest S.A. poate transmite infomaţiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informaţii care pot avea legatură cu tranzacţiile/deţinerile investitorilor, către: A.S.F., B.N.R. şi/sau altor persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informaţii în numele S.A.I Certinvest S.A., autorităţilor publice centrale/locale, autorităţilor fiscale, organelor de urmărire penală, faţă de care S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia sau i se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligaţiilor sale către investitor.

Investitorul şi împuterniciţii săi sunt de asemenea de acord ca datele furnizate S.A.I. Certinvest să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terţi, cu condiţia ca toate cerinţele reglementărilor în vigoare aplicabile în materie, precum şi prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operaţiuni de prelucrare. Investitorul şi împuterniciţii săi au acces la datele personale, şi au drept de intervenţie asupra lor. Aceste drepturi pot fi exercitate în scris, printr-o cerere datată şi semnată de către investitor şi/sau împuterniciţii săi, înaintată către S.A.I. Certinvest S.A., în care pot specifica mijloacele de comunicare a informaţiilor. În relaţie cu datele lor cu caracter personal prelucrate de S.A.I. Certinvest S.A., investitorul şi împuterniciţii săi mai au şi dreptul de opoziţie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, şi dreptul de a se adresa justiţiei.

11. Litigii; mod de soluţionare; competenţă.

Fondul nu are personalitate juridică, fiind o asociaţie de persoane, societate constituită şi care funcţionează în conformitate cu prevederile Codului Civil român. Orice litigiu în legătură cu executarea sau interpretarea prezentului Contract se va rezolva pe cale amiabilă. În cazul în care o rezolvare amiabilă nu va fi posibilă în termen de maxim 30 de zile de la apariţia litigiului, acesta va fi supus spre soluţionare instanţelor competente.
Creditorii S.A.I. Certinvest S.A., ai depozitarului, sub-depozitarilor sau ai deţinătorilor de titluri de participare nu pot urmări în justiţie activele Fondului, în tot sau în parte.

12. Clauza privind incetarea contractului in conditiile prevazute in Codul civil roman.

Contractul de societate al fondului încetează în condiţiile prevăzute de Codul Civil român sau în cazurile în care A.S.F. retrage autorizaţia de funcţionare a Fondului.

13. Drepturile şi obligaţiile părţilor.

S.A.I. Certinvest S.A. are obligaţia de a acţiona cu diligenţă profesională maximă, corectitudine şi transparenţă în interesul exclusiv al investitorilor, cu respectarea întocmai a reglementărilor în vigoare.
S.A.I. Certinvest S.A. are obligaţia de a comunica investitorilor orice informaţii solicitate cu privire la Fond.
S.A.I. Certinvest S.A. are obligaţia să calculeze activele Fondului în conformitate cu reglementările legale în vigoare.
S.A.I. Certinvest S.A. are obligaţia să ia toate măsurile necesare pentru prevenirea şi limitarea pierderilor;
S.A.I. Certinvest S.A. are obligaţia să ia toate măsurile necesare pentru a evita situaţiile care se constituie în conflict de interese, aşa cum este acesta definit în O.U.G. nr. 32/2012 şi în reglementările emise în aplicarea acesteia.
S.A.I. Certinvest S.A. în calitate de administrator al Fondului are dreptul de a percepe comisionul de administrare de 0,50% prevăzut în prezentul contract de societate.

Drepturile investitorilor:

- beneficiază în condiţiile legii, de secretul operaţiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber şi integral de unităţile de fond deţinute, în condiţiile stabilite de lege;
- obţin la cerere, extrasul de cont cu operaţiunile efectuate într-o perioadă anterioară precum şi informaţii privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportările periodice prevăzute de lege;
- au dreptul să beneficieze de plata preţului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- în cazul încetării activităţii fondului, investitorii au dreptul la o cotă parte din activul de lichidare al fondului, proporţional cu numărul de unităţi deţinute în fond;
- să gajeze în scopul garantării unor obligaţii unităţile de fond, cu avizul S.A.I Certinvest S.A;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităţilor de fond prin plata preţului de răscumpărare;
- să obţină gratuit prospectul de emisiune şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor înainte de semnarea formularului de adeziune;
- beneficiează de anumite promoţii pe care le stabileşte Societatea de Administrare. S.A.I Certinvest S.A. poate stabili periodic, cu informarea prealabilă a A.S.F. şi prin anunţarea investitorilor pe pagina de internet www.certinvest.ro şi/sau prin orice mijloace mass media va considera de cuviinţă, anumite promoţii pentru investitori, pe cheltuiala Societăţii de Administrare.

Obligaţiile investitorilor:

- să înţeleagă prevederile Prospectului de Emisiune;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de Emisiune al fondului după ultima semnare a unui formular de adeziune;
- să realizeze vărsămintele în conformitate cu prevederile contractuale şi legale;

- să specifice pe formularul de adeziune conturile bancare în care doreşte să se facă implicit plata răscumpărărilor înregistrate pe numele şi din contul său;
- să completeze complet şi corect documentele referitoare la operaţiunile cu unităţi de fond;
- cetăţenii rezidenţi în alt stat sunt obligaţi la momentul depunerii unei cereri de răscumpărare, să înştiinţeze administratorul Fondului, printr-o metodă acceptată legal, asupra opţiunii privind locul şi regimul de impozitare a sumelor aferente răscumpărării;
- să respecte obligaţiile stabilite de legea americană privind conformarea fiscală pentru conturile externe ale cetăţenilor americani;
- să informeze S.A.I Certinvest S.A. cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, după caz.

14. Dispoziţii finale şi tranzitorii

Investitorii devin parte a Contractului de societate prin semnarea Declaraţiei de adeziune şi a formularului de subscriere prin care confirmă faptul că au primit, au citit şi au înţeles prospectul de emisiune.
S.A.I Certinvest S.A., depozitarul, consultanţii de plasament ce au încheiate contracte cu Fondul pot încheia şi alte contracte, având aceiaşi natură juridică, cu condiţia ca obligaţiile contractuale asumate faţă de terţi să nu contravină obligaţiilor şi restricţiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestaţiile pentru Fond şi să-şi îndeplinească în mod rezonabil obligaţiile asumate.
Fondul, fiind societate civilă, nu intră sub incidenţa prevederilor legale privind impozitul pe profit. Veniturile obţinute de investitori din unităţile de fond se supun impozitării conform normelor legale în materie.
Prevederile prezentului contract se completează cu Prospectul de emisiune şi Regulile de funcţionare ale fondului, precum şi cu dispoziţiile Codului Civil Român şi ale reglementărilor în vigoare aplicabile în domeniu.
Prezentul document a fost actualizat prin preluarea tuturor modificărilor.
Data intocmirii - 19.01.2004
Data ultimei actualizari –11.10.2017
S.A.I. CERTINVEST S.A.
Director General,
Horia Gusta

Anexa la Autorizația ASF nr. 264/15.11.2017

PROSPECT DE EMISIUNE
al Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST DINAMIC
Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400011 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - CNVM) nr. 2121/14.12.2001

Acest prospect de emisiune a fost elaborat în conformitate cu Ordonanţa de Urgenţă nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şi societăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital (O.U.G. nr. 32/2012) şi cu prevederile Regulamentul ASF nr.9/2014, privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.
Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Dinamic este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică conform dispoziţiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.287/2009" sau, după caz, "Noul Cod civil"/"NCC" şi funcţionând conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investiţiile în fondurile deschise de investiţii nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acţionar al unei societăţi de administrare a investiţiilor, nu oferă nicio garanţie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.
Aprobarea iniţierii şi derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către ASF nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către ASF a calităţii plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidenţiază respectarea de către ofertant a prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF Nr. 9/2014.
Fondul comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiţie fiind, de regulă, proporţionale cu riscul.
Performaţele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanţie a realizărilor viitoare.
Prospectul de emisiune cuprinde, ca anexă, Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Dinamic.
Prospectul conţine, de asemenea, prevederi ale contractului de societate al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Dinamic.

CUPRINS

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.
1.1. Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor
1.2. Capitalul social subscris şi vărsat al S.A.I. Certinvest S.A.
1.3. Consiliul de Administraţie şi Directoratul societăţii de administrare a investiţiilor
1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor
CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar
CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Dinamic
3.1. Identitatea Fondului
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
3.3. Analiză oportunităţilor de investiţie
3.4. Unităţile de fond
3.5. Emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond
3.6. Determinarea valorii activului net al Fondului
3.7. Comisioane şi alte cheltuieli
3.8. Fuziunea şi lichidarea

3.9. Regimul fiscal
3.10. Auditorul fondului
CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare
CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor
CAPITOLUL 6 – Activităţi delegate
CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni
7.7. Raportări periodice
7.8. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal
7.9. Forta Majoră
CAPITOLUL 8 – Prevederi diverse

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.

1.1. Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Dinamic, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro. S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

S.A.I Certinvest S.A. are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiţii şi 5 (cinci) fonduri închise de investiţii, respectiv:

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST DINAMIC autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 şi reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 278/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST PRUDENT autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 şi reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 283/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST OBLIGAŢIUNI autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 279/18.12.2015.

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST XT INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 1793/ 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 284/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059 .

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET-FI INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 850 / 01.07.2010. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 286/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010.

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 849 / 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 285/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068 din data de 10.09.2008.

Fondul Închis de Investiţii CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400014 conform avizului nr. 54/08.12.2008.

Fondul Închis de Investiţii CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400017 conform avizului nr. 58/19.11.2009

Fondul Închis de Investiţii CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR / 400024 conform avizului nr. 23/28.06.2011.

S.A.I. Certinvest S.A. desfăşoară de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activităţi de administrare a conturilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deţinute de către fondurile de pensii şi servicii conexe.

1.2. Capitalul social subscris şi vărsat de către societatea de administrare a investiţiilor

Capitalul social al S.A.I. Certinvest S.A . este de 13.024.365,86 lei, subscris şi integral vărsat.

1.3. Consiliul de Administratie şi Conducerea societatii de administrare a investiţiilor

i) Consiliul de Administratie al S.A.I Certinvest S.A. exercită controlul permanent asupra conducerii Societăţii, şi are următoarea componentă:

Horia Gustă în calitate de Preşedinte al Consiliului de Administraţie; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital;

Adrian Stanciu – membru al Consiliului de Administraţie. DI Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics

România iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA precum şi în cadrul universităţii SNSPA;
Dragoş Cabat – membru al Consiliului de Administraţie. Dl Dragoş Cabat are o experienţă de peste 16 ani în piaţă de capital şi banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Româno Canadian în 1995 şi membru al CFA Institute din anul 1998.
ii) Conducerea societăţii în înţelesul O.U.G. nr. 32/2012 este asigurată de către 2(doua) persoane împuternicite cu conducerea efectivă a societatii din care fac parte următoarele persoane :
Horia Gustă în calitate de Director General; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital ;
Radu Buzea în calitate de Director General adjunct; experienţă de peste 8 ani în piaţa de capital;
Membrii conducerii se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absenţă.
Daniela Vasile in calitate de Inlocuitor Director imputernicit cu conducerea efectiva a societatii; experienta de peste 15 ani in domeniul pietei de capital.

1.4.Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. nu face parte dintr-un grup financiar, aşa cum a fost acesta definit în Art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004.
În ceea ce priveşte sursele de venit, S.A.I. Certinvest S.A. nu beneficiază de reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane de la terţe părţi, de beneficii monetare sau nonmonetare provenite din administrarea de fonduri de investiţii sub altă formă decât cele prevăzute de comisioanele de administrare menţionate în documentele de constituire ale fondurilor de investiţii.

CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BCR - Banca Comercială Română cu sediul în Bucureşti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon 0373.511.717; fax 021.302.19.86, adresa de web: www.bcr.ro.
BCR - Banca Comercială Română S.A. denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Avizul nr. 27/04.05.2006 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al A.S.F..
Depozitarul nu a transferat responsabilităţile de depozitare către alţi subdepozitari la data întocmirii prospectului. Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale Erste Group Bank AG.
În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea in siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.
Responsabilităţile Depozitarului/ custodelui sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune.

CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Dinamic

3.5. Identitatea fondului

Fondul deschis de investiţi Certinvest Dinamic, denumit în continuare şi „Fondul", a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 si reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 283/18.12.2015.
Este inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.
Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat prin Decizia nr. 2121/14.12.2001.
Durata de existenţă a Fondului este nelimitată.

3.6. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului il reprezinta obtinerea unei performante superioare principalilor indici bursieri romanesti, printr-un management activ al expunerilor pe emitenti in functie de momentul de piata si de caracteristicile fiecarui emitent in parte.

El se adreseaza investitorilor cu apetit ridicat de risc si un orizont de timp mediu si lung, care vor sa beneficieze de potentialul de randament aferent acestui nivelul de risc.

Obiectivul de performanţă al fondului constă în obţinerea unei aprecieri de capital pe termen mediu şi lung. Pentru a atinge acest obiectiv fondul va utiliza un mix investiţional format din 50% BET Index si 50% ROBID la 12 luni.

3.2.2. Politica de investiţii a Fondului

Politica de investiţii adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.
Strategia investiţională a fondului constă în diversificarea portofoliului de acţiuni pe categorii ca sector de activitate, volatilitate, lichiditate, astfel încât fondul Certinvest Dinamic să fie un instrument performant în vederea economisirii pe termen lung.
În cazul investiţiilor pe piaţa bursieră, când administratorul consideră că aceasta se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acţiuni cotate va creşte până la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci când admnistratorul consideră că trendul pieţei bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii pe această piaţă, politică de investiţii reorientandu-se către instrumente cu venit fix.
Portofoliul de acţiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenţi cu potenţial de creştere pe termen mediu şi lung, urmărindu-se însă şi emitenţi care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operaţiuni speculative pe

termen scurt. Selecţia titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urmă unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiză fundamentală, analiză tehnică, precum şi modele econometrice de previziune.
Pentru a valorifica oportunităţi investiţionale şi/sau a diversifica portofoliul, fondul poate investi şi pe pieţe financiare din state membre ale UE, precum şi în state terţe, cu condiţia ca aceste investiţii să fie aprobate de către ASF.
Fondul poate realiza investiţii în acţiuni şi indirect prin investiţii în titluri de participare în organsime de plasament colectiv (A.O.P.C/O.P.C.V.M) care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare, cu respectarea limitelor prevăzute în prospect.
In cazul investitiilor in alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata vor fi utilizate criterii minime de selectie cu privire la procesul investitional.

Politica de investiţii a fondului va urmări următoarea structura orientativă a plasamentelor :

- pana la 50% in titluri de capital listate, limita care poate fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 90%;
- maxim 50% din activ în obligaţiuni municipale şi corporatiste, indiferent de maturitatea şi rating-ul acestora;
- maxim 35% din activ în titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenţă sub un an şi obligaţiuni de stat ce pot fi transferate pe piaţă interbancară sau pe o piaţă reglementată, sau contracte REPO având la baza aceste tipuri de active);
- pana la 50% din activ în depozite bancare pe termen scurt şi mediu, limita care poate fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 90% ;
- maxim 20% din activ în instrumente financiare derivate;

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

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

În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea Depozitarului Central, caselor de compensare şi contrapărţilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acţiuni lichide din componenţa unor indici bursieri care îndeplinesc condiţiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea

prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".

Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.

Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urmă acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.
Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.2.3. Categoriile de active în care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

i) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
j) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
k) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia că:
3. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de ASF
4. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
l) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din O.U.G. nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
5. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
6. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;
7. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;
8. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;
m) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia ca sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;
n) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
4. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;
5. contrapărtile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;
6. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot

fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar;

o) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:

5. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o banca centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

6. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau

7. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau

8. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi că emitentul să fie o societate ale cărei capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.

p) alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare: valori mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata. Investitia in aceste instrumente are ca obiectiv diversificarea portofoliului fondului prin realizarea de plasamente in valori mobiliare neadmise la tranzactionare care indeplinesc urmatoare crieterii minime de selectie:

- respecta prevederile Procedurii privind elaborarea scoringului cantitativ si calitativ al instrumentelor de credit (acolo unde aceasta este aplicabila);
- societatea emitenta a instrumentelor financiare nu are inregistrari in cazierul fiscal si nu a fost inscrisa in fisierul national al incidentelor de rambursare a creditelor componenta CIP – Centrala Incidentelor de Plati gestionata de BNR;
- administratorul/ administratorii executivi ai societatii emitente a instrumentelor financiare nu are in cazierul fiscal si cazierul judiciar inregistrari de natura a prejudicia interesele investitorilor;
- in cazul investitiilor in obligatiuni, acestea sa fie garantate de catre societatea emitenta.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Normă ASF nr.14/2013.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.2.4. Limite investiţionale

Politica de investiţii a fondului va respectă limitele investiţionale care fac obiectul reglementărilor ASF în vederea reducerii riscului şi protejării investitorilor, astfel:

(11) Fondul nu poate deţine mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieţei monetare emise de acelaşi emitent. Fondul nu poate deţine mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeaşi entitate.

(12) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacţie cu instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate nu poate depăşi:

c) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituţie de credit al cărei sediu social este situat în România sau într-un stat membru, sau, dacă acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană, sau

d) 5% din activele sale, în alte cazuri.

(13) Limita de 5% prevăzută la alin.(1) poate fi depăşită până la maximum 10% sub condiţia ca valoarea totală a deţinerilor în fiecare din emitenţii în care deţine peste 5% din activele sale să nu depăşească în nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor şi tranzacţiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate încheiate cu instituţii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudenţiale.

(14) În condiţiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) şi (2), Fondul nu poate combina într-o proporţie mai mare de 20% din activele sale:

d) investiţiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieţei monetare emise de aceeaşi entitate;

e) depozitele constituite la aceeaşi entitate; sau

f) expunerile care decurg din tranzacţii cu instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate cu aceeaşi entitate.

(15) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depăşită, până la maximum 35%, în situaţia în care valori mobiliare sau instrumentele pieţei monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autorităţile publice locale ale statului membru, de o ţară terţă sau de organisme publice internaţionale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

(16) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depăşită până la maximum 25% pentru anumite obligaţiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituţie de credit care îşi are sediul social într-un stat membru şi care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autorităţile publice, cu rolul de a proteja deţinătorii de obligaţiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligaţiuni trebuie investite, conform legislaţiei, în active care, pe toată durata de viaţă a obligaţiunilor, vor acoperi creanţele rezultate din obligaţiuni şi care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului şi plata dobânzilor acumulate. Valoarea totală a acestor deţineri nu poate depăşi 80% din valoarea activelor Fondului.

(17) Valorile mobiliare şi instrumentele pieţei monetare prevăzute la alin. (5) şi (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei

de 40% menţionate la alin. (3).
(18) Limitele prevăzute la alin. (1) - (7) nu pot fi combinate, iar deţinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieţei monetare emise de aceeaşi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)-(7) nu pot depăşi, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.
(19) Societăţile incluse în cadrul unui grup în scopul consolidării situaţiilor financiare, potrivit legislaţiei europene şi regulilor contabile recunoscute pe plan internaţional, sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute în prezentul articol.
(20) Sunt permise investiţiile cumulative în valori mobiliare şi în instrumente ale pieţei monetare în cadrul aceluiaşi grup până la o limită de 20%.
(21) Fondul nu poate deţine mai mult de:
f) 10% din obligaţiunile unui emitent;
g) 10% din acţiunile fără drept de vot ale unui emitent;
h) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menţionate la art. 82 lit d) din O.U.G. nr. 32/2012;
i) 10% din instrumentele pieţei monetare emise de un emitent;
j) maxim 10% din activ în titluri de participaţie emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C..
Limitele menţionate la pct. (12) de mai sus pot fi depăşite în momentul achiziţiei numai dacă valoarea brută a obligaţiunilor sau a instrumentelor pieţei monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziţiei.
(22) Fondul poate să deţină conturi curente şi numerar în lei şi în valută în valoare de maximum 5% din activul sau. Această limită poate fi depăşită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
c) sumele provin din subscrieri de unităţi de fond, din plasamente ajunse la scadenţă sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
d) depăşirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 zile.
(23) Prin excepţie, limita de 20% de mai sus poate fi depăşită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
e) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiţii majore în titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
f) sumele depăşind 20% sunt plasate la depozitar;
g) depăşirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.
h) prin excepţie de la condiţiile prevăzute la lit b) şi c) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depăşire a limitei de expunere pe o bancă.
(24) În condiţiile de la punctul (13) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.
Fondul poate achiziţiona monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back).
(25) Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 82 din OUG nr. 32/2012.
Fondul poate să depăşească limitele de investiţii menţionate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul sau, cu condiţia ca depăşirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.
Dacă limitele de deţinere sunt depăşite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacţiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situaţiei, cu respectarea intereselor deţinătorilor de titluri de participare.

Fondul poate investi indirect în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ, aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013, iar expunerea realizată nu poate depăşi limita de 15% din activele sale.

3.2.5. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:
•Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durată, pondere clase active, frecvenţă tranzacţionării) ţinând cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.
•Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;
•Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.
•Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.
•Cumpărări reversibile - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacţiei.

3.2.6. Durata minimă recomandată pentru investire în Fond

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiţiei de 3 ani. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte ale pieţei bursiere. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.2.7. Factori de risc

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor

pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.
S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:
a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;
b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferit decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului.
c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului.
d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare.
e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficienţa politicii de administrare a riscului şi notifică ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.8. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investiţie
Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din cadrul S.A.I. Certinvest S.A.. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de prezentul Prospect de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A.
Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M.. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.9. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare
Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deţinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entităţi fără personalitate juridică în activele Fondului, denominate în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont şi care nu poate fi înscrisă la cota unei burse de valori.
Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deţinătorilor drepturi şi obligaţii egale şi sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referinţă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referinţă, se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de Banca Centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreată pentru titlul de participare emis de către Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în Lei.
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeşte la 2 zecimale.
Astfel, valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 0,1 lei. În data de 15 iulie 2005 a avut loc o consolidare a unităţii de fond la fiecare 20 de unităţi vechi revenind 1 (una) unitate nouă.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determină în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entităţi fără personalitate juridică, română sau străină, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am înţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi ale Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest Dinamic şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune , respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără.
Plata rascumparii unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determina în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea deţinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. eliberează "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)

Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.

S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţa SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţa poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procură de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grijă cuiva" (in care of) sau o adresa de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unica adresă pe care S.A.I. Certinvest a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest este obligat să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord că S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest, în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului sau (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A..

Drepturile investitorilor:
- beneficiază în condiţiile legii, de secretul operaţiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber şi integral de unităţile de fond deţinute, în condiţiile stabilite de lege;
- obţin la cerere, extrasul de cont cu operaţiunile efectuate într-o perioadă anterioară precum şi informaţii privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportările periodice prevăzute de lege;
- au dreptul să beneficieze de plata preţului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- în cazul încetării activităţii fondului, investitorii au dreptul la o cotă parte din activul de lichidare al fondului, proporţional cu numărul de unităţi deţinute în fond;
- să gajeze în scopul garantării unor obligaţii unităţile de fond, cu avizul S.A.I Certinvest S.A.;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităţilor de fond prin plata preţului de răscumpărare ;
- să obţină gratuit prospectul de emisiune şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor înainte de semnarea formularului de adeziune;
- beneficiează de anumite promoţii pe care le stabileşte Societatea de Administrare. S.A.I Certinvest S.A. poate stabili periodic, cu informarea prealabilă a ASF şi prin anunţarea investitorilor pe pagina de internet www.Certinvest.ro şi/sau prin orice mijloace mass media va considera de cuviinţă, anumite promoţii pentru investitori, pe cheltuiala S.A.I Certinvest S.A.

Obligaţiile investitorilor:
- să înţeleagă prevederile Prospectului de Emisiune;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de Emisiune al fondului după ultima semnare a unui formular de adeziune;
- să realizeze vărsămintele în conformitate cu prevederile contractuale şi legale;
- să specifice pe formularul de adeziune conturile bancare în care doreşte să se facă implicit plata răscumpărărilor înregistrate pe numele şi din contul său;
- să completeze complet şi corect documentele referitoare la operaţiunile cu unităţi de fond;
- cetăţenii rezidenţi în alt stat sunt obligaţi la momentul depunerii unei cereri de răscumpărare, să înştiinţeze administratorul Fondului, printr-o metodă acceptată legal, asupra opţiunii privind locul şi regimul de impozitare a sumelor aferente răscumpărării;
- să respecte obligaţiile stabilite de legea americană privind conformarea fiscală pentru conturile externe ale cetăţenilor americani;
- să informeze S.A.I Certinvest S.A. cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, după caz.

Deţinerea de unităţi de fond la fond implică drepturi şi obligaţii egale pentru toţi deţinătorii.
O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut
creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului;
S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R..
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul societăţii de administrare a investiţiilor, www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.
Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:
a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Certinvest S.A întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână.

Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

3.10. Informaţii privind emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond

3.5.1. Informaţii cu privire la subscrierea de unităţi de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat un formular de adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declară că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.
Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.
Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul S.A.I Certinvest S.A sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de S.A.I Certinvest S.A, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop.
Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exlusiv în situaţia în care investitori au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.

S.A.I. Certinvest nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A . să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plată online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.5.2. Informaţii cu privire la răscumpărarea unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.
Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.
Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras
de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.
Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte

costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.
În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantanţii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o fotocopie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.5.3. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare ale clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I Certinvest S.A..
Confirmarea primirii de către S.A.I Certinvest S.A. a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.
După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucţiunii nr. 2/2009 a C.N.V.M.. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.
Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:
a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului.
În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.
Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.
De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.
Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond ".
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale în vigoare.

3.5.4. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 2, 3 şi 4 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de copii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.
Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulament ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului la distanţă sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

3.5.5. Informaţii privind suspendarea operaţiunilor cu unităţi de fond

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.

Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.

În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor A.S.F.. În acest caz, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa către A.S.F..

Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.

În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.

În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.

În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

În situaţia în care, în decursul a 5 (cinci) zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare. Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.5.6. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I Certinvest S.A. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.

Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

• S.A.I. Certinvest S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web: www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.6. Determinarea valorii activului net

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

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

S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.

15. Instrumentele financiare admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ sunt evaluate astfel:

i) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:

5) la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare pe respectivă piaţă reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;

sau

6) la preţul de referinţă aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor tranzacţionate în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacţionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;

j) instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare, conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

k) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;

l) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M., similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;

16. (1) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 1 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior.

(6) În cazul în care instrumentele financiare menţionate la alin. (1) sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării.
(7) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state terţe, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.
17. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ vor fi evaluate astfel:
i) acţiunile conform uneia dintre următoarele metode:
5) valoarea contabilă pe acţiune, astfel cum rezultă din ultima situaţie financiară anuală aprobată a entităţii respective. În cazul instituţiilor de credit, valoarea contabilă pe acţiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;
Sau
6) valoarea determinată prin aplicarea unor modele de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
j) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
k) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;
l) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată.
(18) Instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:
(v) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate şi titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) din prezentul prospect;
(vi) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(19) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) şi (2) din prezentul prospect, emise de aceeaşi entitate, dar achiziţionate în tranşe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).
(20) Deţinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
(21) Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
(22) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.
(23) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
(24) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
(25) Acţiunile emise de societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) lit a).
4. (1) Acţiunile suspendate de la tranzacţionare pentru o perioadă de cel puţin 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), în cazul apariţiei unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la preţul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) calculat până la data apariţiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preţurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacţionare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media

indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
În cazul în care suspendarea de la tranzacţionare are loc în timpul şedinţei de tranzacţionare, pentru calculul valorii activului zilei respective acţiunile sunt evaluate la preţul de închidere/de referinţă, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul şedinţei de tranzacţionare, prima zi este considerată ziua suspendării.
(16) Acţiunile neadmise la tranzacţionare, inclusiv cele emise de instituţii de credit sau admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), ale căror situaţii financiare nu sunt obţinute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1)la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea;
2)în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), precum şi în cazul acţiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condiţiile în care pe site-ul web al pieţei reglementate, al sistemului alternativ de tranzacţionare, al Ministerului Finanţelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acţiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii.
(17) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate sau sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează, ~~fie~~ la valoarea zero.
(18) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare şi ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net ai Fondului la valoarea zero, de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează.
(19) În cazul societăţilor aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare, ale căror acţiuni au fost readmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătoreşti definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent şi a confirmării din partea emitentului/operatorului de piaţă sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinţei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acţiuni se va face cu respectarea art. 3.6.1, punctul 1, lit. a) din prezentul prospect în cazul în care respectivele acţiuni au preţ de piaţă, în sensul că au înregistrat tranzacţii de la data readmiterii la tranzacţionare. Dacă acţiunile nu au preţ de piaţă, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preţ de referinţă disponibil, conform prevederilor art. 3.6.1, punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul prospect.
(20) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacţionare sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un Stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
(21) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică şi în cazul acţiunilor societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacţionare.
(22) Prevederile alin. (3)-(5) se aplică şi societăţilor neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informaţiilor privind evenimentele respective.
18. În situaţia divizării/consolidării valorii nominale a unor acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, acţiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacţionare a acestora, prin împărţirea preţului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulţirea cu coeficientul de consolidare.
19. (1) Dividendele, precum şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
În cazul în care din lipsa de informaţii, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deţinerii de acţiuni listate pe pieţe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informaţiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicaţii.
(20) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferinţă, dacă S.A.I Certinvest decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acţiunile cuvenite şi suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:
e) în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere;

f) la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mic decât preţul de subscriere.
(21) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinţă, acţiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social.
(22) Până la momentul admiterii la tranzacţionare, acţiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice iniţiale de vânzare de acţiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" şi sunt evaluate pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.
(23) În cazul în care admiterea la tranzacţionare a respectivelor acţiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data iniţierii perioadei de derulare a ofertei, acţiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acţiunilor neadmise la tranzacţionare, conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3 alin. (1) din prezentul prospect de emisiune.
(24) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacţionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, sunt evaluate astfel:
e) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
f) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(25) În cazul în care Fondul care a subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deţine acţiuni ale respectivei societăţi anterior derulării ofertei publice şi admiterii la tranzacţionare a respectivelor acţiuni, acestea sunt evaluate astfel:
e) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);
f) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(26) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:
e) până la momentul admiterii la tranzacţionare în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare neadmise la tranzacţionare;
f) de la momentul admiterii la tranzacţionare şi până la momentul emisiunii acţiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare asimilate acţiunilor şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate.
(27) Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(28) Acţiunile societăţilor neadmise la tranzacţionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestaţie în bani se vor evalua astfel:
e) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
f) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1), coroborat cu prevederile art. 3.6.1 punctul 4.
20. (1) Evaluarea acţiunilor deţinute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestaţie în bani, precum şi a celor cu contraprestaţie în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se realizează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacţionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacţionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
(4) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se evaluează la valoarea de subscriere.
21. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferinţă, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
(20) Până la momentul primei zile de tranzacţionare evaluarea drepturilor de preferinţă se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă se calculează conform formulei:
Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă = (preţul de piaţă al acţiunilor vechi - preţul de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă) *[număr de acţiuni noi/(număr de acţiuni vechi + număr de acţiuni noi)] "[număr de acţiuni vechi/număr de drepturi de preferinţă emise], unde preţul de piaţă al acţiunilor vechi este reprezentat de preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect, din ultima zi în care cei care cumpără acţiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.
(21) Ulterior admiterii la tranzacţionare, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect de emisiune, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacţii, se va menţine evaluarea la valoarea teoretică.
(22) Ulterior perioadei de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă şi până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la ultimul preţ de închidere din perioada de tranzacţionare şi evidenţiate în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".
(23) La momentul exercitării drepturilor de preferinţă vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acţiunile cuvenite.
(24) Dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani, precum şi cele distribuite cu contraprestaţie în bani şi sumele cuvenite Fondului se evidenţiază în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.
(25) În situaţia în care dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungeşte până la sfârşitul primei zile lucrătoare.
(26) În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de

la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.
(27) Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:
e) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;
f) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:
5. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 3.6.1 punctul 1, 2 şi 3
6. în aceeaşi perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală"
(28) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităţilor rezultate ca urmare a distribuirii către acţionari de sume de bani cu prilejul operaţiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acţiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acţiuni şi a distribuirii către actionarii existenţi la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acţiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeaşi manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acţionari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziţiei "Dividende şi alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acţiuni aferente diminuării de capital social.

Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.
În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;
Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:
Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligaţiilor Fondului
Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte ca diferenţa între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.
Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.6.1 din prezentul prospect de emisiune.
Sumele înregistrate pe poziţia “Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.6.3. Frecvenţa calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest şi se certifică de către Depozitar.

3.6.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I Certinvest S.A . - www.certinvest.ro.
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa”.

3.6.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 0,1 RON (1.000 ROL). În data de 15 iulie 2005 a avut loc o consolidare a unităţii de fond la fiecare 20 de unităţi vechi revenind 1 (una) unitate nouă.

În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioadă de un an, S.A.I. Certinvest poate solicita Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.

Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.7. Comisioane şi alte cheltuieli

3.7.1.Comisioane suportate de investitori

I. Comision de subscriere

Fondul nu percepe comision de subscriere.

Preţul de cumpărare al unităţilor de fond

Preţul de cumpărare al titlului de participare este preţul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest S.A. şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

Având în vedere că Fondul nu percepe comision de subscriere, preţul de cumpărare este egal cu VUAN.

VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

În situaţia în care o persoană care intenţionează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. Certinvest S.A. va face demersurile necesare pentru a returna suma sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei iniţiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei iniţiale depuse. În situaţia în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. Certinvest timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire pe baza deciziei Conducerii S.A.I Certinvest S.A.

Numărul de titluri de participare achiziţionate de investitor se determină cu 6 (şase) zecimale şi se calculează astfel:

Număr titluri de participare = Suma plătită de investitor / Preţul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului

Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de cumpărare al unităţilor de fond.

II. Comision de răscumpărare

La răscumpărarea Unităţilor de Fond se vor percepe următoarele comisioane de răscumpărare:

- 1.50% pentru deţinerile a căror durată este mai mică sau egală cu 365 de zile;
- 0.00% pentru deţinerile a căror durată este mai mare cu 365 de zile;

Procentul de comision de răscumpărare aferent se aplică la valoarea sumei răscumpărate rezultată din înmulţirea numărului de unităţi răscumpărate cu valoarea unităţii de fond calculată de S.A.I. Certinvest S.A. pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare şi certificată de depozitarul fondului.

Pentru conturile individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A. şi pentru subscrierile efectuate de S.A.I. Certinvest S.A. în nume propriu, li se aplică Comision de răscumpărare 0% (zero), indiferent de suma investită şi perioada pe care au fost deţinute unităţile de fond.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deţinere substanţială, directă sau indirectă, investeşte în titluri de participare ale Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. nu percepe comisioane de subscriere şi răscumpărare în contul acestor investiţii.

Pentru persoane juridice şi societăţi civile, Comisionul de răscumpărare poate fi negociat.

Orice cerere de răscumpărare care depăşeşte 3% din valoarea totală a activului Fondului, poate fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Investitorii care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 5% din activul total al Fondului, pot fi tarifaţi suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către fond.

Preţul de răscumpărare

Preţul de răscumpărare este preţul cuvenit investitorului la data înregistrării Cererii de răscumpărare şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat Cererea de răscumpărare;

Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale şi comisioane bancare conform prezentului Prospect de emisiune.

Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării Cererii de răscumpărare.

Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de răscumpărare al unităţilor de fond.

3.7.2. Alte comisioane şi cheltuieli

3.7.2.1. Comisioane datorate societăţii de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La data rescrierii (actualizării) prezentului Prospect de emisiune, comisionul de administrare este de 0,50% pe luna din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.
S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mări randamentul oferit investitorilor, S.A.I. Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la data cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

3.7.2.2. Comisioane datorate depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare – nivelul maxim al comisionului de depozitare este stabilit la o valoare de 0,015%/lună, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plata – Cheltuieli de audit financiar –
Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).
Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :
I.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:
a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.10% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) comision de decontare fonduri în cazul tranzacţiilor cu valori mobiliare în custodia BCR: comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor : maximum 8 Lei aplicat pe tranşe valorice în funcţie de valoarea netă de decontat/ zi de decontare la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
c) procesare transferuri în cazul tranzacţiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei/ transfer în funcţie de valoarea actualizată a instrumentelor decontate/ transferate la dată decontării/transferului la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
d) comisioane pentru evenimente corporative (notificare în legătură cu A.G.A, evenimente de plată, exercitare Vot în A.G.A): maximum 200 Lei plus cheltuielile de participare;
ÎI. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:
a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare:
- maximum 0.028% pe an pentru acţiunile/fondurile depozitate în Austria;
- maximum 0.550% pe an pentru valori mobiliare depozitate în alte state.
b) decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare
- pentru instrumentele financiare depozitate în alte state decât Austria: maximum 200 Eur/tranzacţie;
- pentru instrumentele financiare depozitate în Austria: maximum 33 Eur/ tranzacţie;
c) servicii de corporate action:
- evenimente corporative (reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare): 0.22% din valoarea cuvenită Fondului, minim 16 Euro plus comisioane terţe părţi;
- tax reclaim/ISIN/ exerciţiu financiar: 50 Euro plus comisioane terţe părţi.
Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.
Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BCR.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

3.7.2.3 Cheltuieli suportate de Fond

(xlix) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I Certinvest S.A.;
(l) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(li) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(lii) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;
(liii) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;
(liv) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(lv) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de

investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
(lvi) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(lvii) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(lviii) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.
(lix) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(lx) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.
În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate la Alin. (1) de mai sus acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.
Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest S.A.
Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).
Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

3.8. Fuziunea şi lichidarea

Fuziunea sau lichidarea fondului se poate face în condiţiile prevăzute de lege şi în conformitate cu reglementările A.S.F.

E. Fuziunea

Fuziunea între fondurile deschise de investiţii se poate realiza prin următoarele metode:
a) absorbţia unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
b) crearea unui nou fond deschis de investiţii prin contopirea a două sau mai multe fonduri.
Fuziunea prin absorbţie se realizează prin transferul tuturor activelor care aparţin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiţii către alt fond, denumit fondul absorbant, şi atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.
Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiţii, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.
Iniţiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiţii aparţine S.A.I Certinvest S.A. Prin fuziune, S.A.I Certinvest S.A. va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.
S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menţionate anterior, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, S.A.I Certinvest S.A. este obligată să publice şi să transmită la ASF dovada publicării anunţului privind intenţia de fuziune şi a datei la care este suspendată emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune.
În vederea protecţiei investitorilor, S.A.I Certinvest S.A are obligaţia de a preciza în anunţul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unităţii de fond egală cu cea deţinută anterior.
S.A.I Certinvest are obligaţia de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunţului privind fuziunea şi data intrării în vigoare a suspendării emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum şi cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.
În situaţia fuziunii prin absorbţie, ASF retrage autorizaţia fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcţioneze în condiţiile Regulamentului ASF nr. 9/2014.
În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizaţia de funcţionare a fondurilor implicate în procesul de fuziune şi autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investiţiilor.
Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la ASF un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situaţia noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.
Data calculului ratei de conversie a unităţilor de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menţionat mai sus şi este considerată data fuziunii.
În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiţi, certificatul emis de depozitarul fondului rezultat este însoţit de procesul verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiţii implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.
Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiţii.
Societăţile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru acelaşi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.
Niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.
Caracterul adecvat şi rezonabil al criteriilor de evaluare folosite şi al ratei de conversie a unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membrii ai C.A.F.R.

F. Lichidarea fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei Fondului.
ASF retrage autorizarea Fondului în următoarele situaţii:

a) la cererea S.A.I Certinvest S.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situaţia în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
b) în situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei S.A.I Certinvest S.A.
Cererea S.A.I Certinvest S.A., indicată la punctul a) trebuie transmisă la ASF împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de 2 zile lucrătoare de la data adunării generale a acţionarilor sau a şedinţei consiliului de administraţie al S.A.I;
Această trebuie să cuprindă următoarele:
a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
b) situaţia deţinerilor (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
c) raportul auditorului intern cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii;
d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiţii;
e) programul (desfăşurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.
În termen de 15 de zile de la data depunerii documentelor menţionate mai sus, ASF emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondului ce urmează a se lichidă, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unităţi de fond şi aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puţin pe website-ul propriu şi în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare.
În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare S.A.I. solicită ASF retragerea autorizaţiei fondului deschis de investiţii, anexând la respectiva solicitare următoarele documente şi informaţii:
-situaţia deţinerilor fondului existenţa la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
-raportul auditorului financiar cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare.
În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizaţi fondului deschis de investiţii, S.A.I. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi şi altul decât cel cu care are încheiat contract S.A.I în conformitate cu dispoziţiile prezentului regulament, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.
Contractul cuprinde obligaţiile şi responsabilităţile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările şi completările ulterioare, şi ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.
O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puţin trei oferte astfel încât preţul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F.
Obligaţia fundamentală a administratorului lichidării este de a acţiona în interesul deţinătorilor de unităţi de fond.
Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investiţii.
Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obţinerii asistenţei şi expertizei în îndeplinirea îndatoririlor şi obligaţiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceştia îşi execută îndatoririle.
Subcontractorii, precum şi îndatoririle sau obligaţiile lor, trebuie să fie menţionate în contractul încheiat între S.A.I şi administratorul lichidării.
Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor şi a altor cheltuieli către toţi subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.
Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele şi ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.
Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor şi evidenţelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către S.A.I Certinvest S.A. şi de către depozitar.
În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmeşte un inventar complet al activelor şi obligaţiilor fondului şi pregăteşte un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:
a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piaţă şi a obligaţiilor prezente ale fondului;
b) o lista a tuturor deţinătorilor de unităţi de fond, numărul şi valoarea unităţilor de fond deţinute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
c) o eşalonare a datelor la care se face lichidarea activelor şi la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.
Raportul este transmis S.A.I. Certinvest S.A. şi ASF în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii şi este publicat în Buletinul A.S.F.
Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputaţie şi de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.
Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urmă lichidării.
dministratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului sau menţionat mai sus.
Administratorul lichidării are obligaţia să lichideze activele fondului deschis de investiţii la valoarea maximă oferită de piaţă.
Administratorul lichidării poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor.
Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui fond deschis de investiţii administrat de către o S.A.I., ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligaţiile legale privind calculul, certificarea şi publicarea se aplică numai în ceea ce priveşte activul net al fondului deschis de investiţii.
Activul net unitar valabil, în situaţia în care S.A.I. nu decide retragerea autorizaţiei fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. şi certificat de depozitar.
După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plăteşte toate cheltuielile legate de lichidare, precum şi orice alte costuri şi datorii restante ale fondului deschis de investiţii, urmând a ţine evidenţa pentru toţi banii retraşi în acest scop din sumele obţinute în urmă lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eşalonate în cadrul raportului de inventariere.
Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deţinătorilor de unităţi de fond, în termen de maximum

10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unităţi de fond deţinute de fiecare investitor la data începerii lichidării şi cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil şi nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.
Administratorul lichidării întocmeşte raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării şI ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum şi modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor şi face dovada efectuării plăţilor respective. Raportul final este transmis ASF şi publicat conform menţiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum şi în Buletinul A.S.F..
După efectuarea tuturor plăţilor, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.9. Regimul Fiscal

Pentru creşterile obţinute de fond din investiţiile făcute, acesta nu plăteşte impozite.
Fondul, fiind societate civilă fără personalitate juridică, nu intră sub incidenţa dispoziţiilor legale privind impozitul pe profit. În cazul existenţei unor alte taxe şi/sau impozite datorate de fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziţii legale adoptate ulterior aprobării Prospectului de Emisiune, acestea se vor plăti conform legislaţiei în vigoare, în domeniu.
Pentru investitorii persoane fizice, pentru câştigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferenţă dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările şi completările ulterioare şi reglementările emise de A.S.F.
Pentru investitorii persoane juridice câştigul determinat ca diferenţă dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare la care se adaugă comisionul de răscumpărare este venit financiar şi intră sub incidenţa prevederilor legale privind impozitul pe profit.
Regimul fiscal aplicat este cel în vigoare la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În cazul investitorilor rezidenţi în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiţia să existe un acord de evitare a dublei impuneri între statul român şi cel al cărui cetăţean este investitorul.

3.10. Auditorul Fondului

Auditorul Financiar al fondului este S.C. Ernst&Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în Bucureşti, strada Doctor Staicovici nr. 75, etajul 8, sector 5, Clădirea Forum 2000, cod poştal 050557 România, reprezentat de Seferis Christodoulos Constandinou, societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România.

CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare

S.A.I. Certinvest S.A. realizează în numele Fondului următoarele raportări /situaţii financiar contabile :
a) Raportări contabile semestriale
Raportările contabile semestriale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF . Raportarea contabilă semestrială se transmite, la termenul stabilit în reglementările în vigoare, împreună cu raportul administratorului şi balanţa de verificare a conturilor sintetice.
b) Situaţii financiare anuale
Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritate. Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt însoţite de raportul administratorilor şi raportul de audit.
Raportările contabile semestriale şi situaţiile financiare anuale ale Fondului pot fi consultate de către investitori la sediul S.A.I. Certinvest şi sunt publicate în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.
Situaţiile contabile ale Fondului se întocmesc în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităţii Economice Europene şi cu Standardele Internaţionale de Contabilitate aplicabile instituţiilor reglementate şi supravegheate de A.S.F..

CAPITOLUL 5 – Determinarea si repartizarea veniturilor

Toate veniturile obţinute de fond se reinvestesc iar repartizarea acestora se face în mod egal pe fiecare unitate de fond la momentul realizării acestor venituri. Veniturile Fondului rezultă din evoluţia valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net şi sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câştigul din plasamente regăsindu-se în creşterea valorii titlului de participare.

CAPITOLUL 6 – Consultanţi şi alte persoane juridice

Pentru administrarea Fondului, S.A.I Certinvest S.A. nu apelează la consultanţi persoane fizice sau juridice.

CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni

7.1. Raportări periodice

S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R..
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul S.A.I Certinvest S.A., www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.
Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:

a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Certinvest S.A. întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămâna. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

7.2. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

S.A.I. Certinvest S.A. prelucrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal şi liberă circulaţie a acestor date, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor secundare emise în materie, datele cu caracter personal ale investitorilor, şi ale împuterniciţilor acestora, în baza autorizaţiei eliberate de către ASF în vederea prestării de servicii, conform art. 5 şi 6 din O.U.G. nr. 32/2012.

Prin aderarea la Fond, investitorul declară în mod expres şi neechivoc că este de acord cu prelucrarea, de către S.A.I. Certinvest, în calitate de operator şi/sau de către alte persoane, lucrând în baza instrucţiunilor S.A.I. Certinvest, în România sau în străinătate, parteneri contractuali şi entităţi ale grupului din care S.A.I. Certinvest S.A. face parte, a datelor personale privind persoana investitorului şi împuterniciţii săi, şi cu transferul acestor date către instituţiile şi autorităţile relevante sau organele abilitate, în vederea respectării obligaţiilor legale de către S.A.I. Certinvest S.A.

S.A.I Certinvest S.A. poate transmite infomaţiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informaţii care pot avea legatură cu tranzacţiile/deţinerile investitorilor, către: ASF, B.N.R. şi/sau altor persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informaţii în numele S.A.I Certinvest S.A. / Fondului, autorităţilor publice centrale/locale, autorităţilor fiscale, organelor de urmărire penală, faţă de care S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia sau i se se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligaţiilor sale către investitor.

Investitorul şi împuterniciţii săi sunt de asemenea de acord ca datele furnizate S.A.I. Certinvest să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terţi, cu condiţia ca toate cerinţele reglementărilor în vigoare aplicabile în materie, precum şi prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operaţiuni de prelucrare. Investitorul şi împuterniciţii săi au acces la datele personale, şi au drept de intervenţie asupra lor. Aceste drepturi pot fi exercitate în scris, printr-o cerere datată şi semnată de către investitor şi/sau împuterniciţii săi, înaintată către S.A.I. Certinvest S.A., în care pot specifica mijloacele de comunicare a informaţiilor. În relaţie cu datele lor cu caracter personal prelucrate de S.A.I. Certinvest S.A., investitorul şi împuterniciţii săi mai au şi dreptul de opoziţie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, şi dreptul de a se adresa justiţiei.

7.3. Forta Majoră

Forţa majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voinţa S.A.I Certinvest S.A. şi a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond şi care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forţa majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţă majoră, fără a fi limitative, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.
Partea care invocă forţa majoră trebuie să anunţe cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţă majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanunţarea la termen.

Capitolul 8 – Prevederi diverse

Notificările referitoare la modificarea Prospectului de Emisiune şi alte informaţii despre fond vor fi publicate în cotidianul naţional "Bursa ".
Conform contractului de societate al fondului, denumit "Contract de constituire", toţi investitorii care declară că au primit, au citit şi au înţeles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularul de subscriere, devin parte a contractului de societate fiind ţinuţi de respectarea clauzelor acestuia. Astfel:

- În vederea desfăşurării activităţii curente a fondului, S.A.I Certinvest S.A. are deplină împuternicire pentru efectuarea tuturor faptelor şi încheierea tuturor actelor juridice care au ca scop realizarea obiectului de activitate al fondului.
- În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile şi obligaţiile acestora vor fi preluate de moştenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin efectul succesiunii un titlu de participare va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligaţia de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relaţia cu fondul.

Contractul de societate al fondului încetează în condiţiile prevăzute de Codul Civil român.
S.A.I Certinvest S.A., depozitarul, consultanţii ce au încheiate contracte cu fondul pot încheia şi alte contracte, având aceeaşi natură juridică, cu condiţia ca obligaţiile contractuale asumate faţă de terţi să nu contravină obligaţiilor şi restricţiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestaţiile pentru Fond şi să-şi îndeplinească în mod rezonabil obligaţiile asumate.
Contractul de societate a intrat în vigoare în momentul semnării sale, este supus legii române şi poate fi modificat la iniţiativa S.A.I Certinvest S.A.. În cazul în care o clauză a contractului de societate este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de acestă nulitate.
"În cazul unor neconcordanţe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor cuvenite, comisioanele aferente operaţiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate".
Valoarea zilnică a unităţii de fond, evoluţia fondului precum şi orice alte informaţii legate de Fond vor putea fi preluate şi de publicaţiile de specialitate.
Regulile de funcţionare ale fondului precum şi contractul de societate pot fi obţinute de la sediul S.A.I Certinvest S.A.
Prospectul de Emisiune a fost intocmit la data de 27.02.2006 si poate fi consultat impreuna cu rapoartele periodice si celelalte

documente legale ce reglementeaza activitatea fondului la sediul S.A.I. Certinvest sau pe pagina de internet www.certinvest.ro.
Data intocmirii - 27.02.2006
Data ultimei actualizari – 11.10.2017
S.A.I. CERTINVEST S.A.
Director General,
Horia Gusta

Anexa la Autorizația ASF nr. 264/15.11.2017

Reguli de funcţionare ale Fondului Deschis de Investiţi CERTINVEST DINAMIC
Înregistrat cu numarul CSC06FDIR/400011 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - CNVM) nr. 2121/14.12.2001
Citiţi şi prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţi Certinvest Dinamic

1. Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A. şi relaţia dintre S.A.I. Certinvest S.A. şi investitori
1.1. Datele de identificare a societăţii de administrare a investiţiilor
Fondul Deschis de Investiţi Certinvest Dinamic, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro.
S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.
S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 şi ale O.U.G. 32/2012.

1.2. Obiectul si obiectivul administrării
S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să realizeze din proprie iniţiativă şi pe proprie răspundere următoarele operaţiuni: administrarea investiţiilor; desfăşurarea de activităţi privind servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării de portofolii; cercetarea de piaţă; evaluarea portofoliului şi determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale; monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare; menţinerea unui registru al deţinătorilor de titluri de participare; distribuţia veniturilor; emiterea şi răscumpărarea titlurilor de participare; ţinerea evidenţelor; marketing şi distribuţie.
Orice alte operaţiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanţă ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.
În realizarea operaţiunilor autorizate, S.A.I. Certinvest S.A. acţionează numai în interesul investitorilor fondului administrat şi va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum şi pentru exercitarea şi încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare şi altor active din portofoliul administrat.

1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de S.A.I. Certinvest S.A.
Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La data rescrierii (actualizării) prezenţelor Reguli de funcţionare, comisionul de administrare este de 0,50% pe lună din valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mări randamentul oferit investitorilor, S.A.I. Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la data cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

1.4. Cheltuielile efectuate de societatea de administrare a investiţiilor în numele fondului
Cheltuielile pe care Societatea de Administrare a Investitiilor este imputernicita sa le efectueze pentru Fondul Deschis de investitii Certinvest Obligatiuni sunt:
(lxi) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I. Certinvest S.A.;
(lxii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(lxiii) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(lxiv) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;

(lxv) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;
(lxvi) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(lxvii) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
(lxviii) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(lxix) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(lxx) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.
(lxxi) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(lxxii) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.
În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate anterior acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.
Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest.
Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).
Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

1.5. Operaţiuni efectuate de societatea de administrare a investiţiilor în numele fondului în vederea desfăşurării activităţii de administrare

S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să efectueze în numele Fondului următoarele operaţiuni, în vederea desfăşurării activităţii de administrare:
mm) îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului;
nn) analiza instrumentelor financiare, a pieţelor financiare şi selecţionarea portofoliului de investiţii al Fondului;
oo) achiziţionarea de instrumente financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la deţinătorii de titluri de participare;
pp) exercitarea drepturilor ce decurg din deţinerea de instrumente financiare în contul Fondului;
qq) distribuţia de titluri de participare, precum şi încheierea de contracte de distribuţie cu alte societăţi comerciale (distribuitori) autorizate să presteze activităţi de distribuţie în conformitate cu reglementările în vigoare, stabilind tipul şi nivelul comisioanelor pe care S.A.I. Certinvest S.A. le va plăti distribuitorilor;
rr) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezenţele Reguli şi plata acestuia către depozitar conform prevederilor contractuale;
ss) contractarea, utilizarea şi restituirea de împrumuturi în numele şi pe contul Fondului în condiţiile reglementărilor în vigoare;
tt) derularea operaţiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare privind conţinutul şi structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte şi transparente a investitorilor;
uu) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (C.A.F.R.), înregistrat în Registrul Public al Autorităţii, în vederea auditării rapoartelor Fondului;
vv) actualizarea evidenţelor contabile specifice;
ww) calcularea şi plata comisionului datorat Autorităţii de către Fond, conform reglementărilor în vigoare;
xx) transmiterea către depozitar a tuturor informaţiilor privind operaţiunile Fondului;
yy) calcularea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net şi a numărului de investitori;
zz) transmiterea către investitori, atât a informaţiilor şi documentelor prevăzute de reglementările în vigoare cât şi a celor solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită că informaţiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil poate include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user şi parolă pe internet, etc.
aaa) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în cotidianul Bursa, pe www.certinvest.ro şi afişarea zilnică la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi la sediile distribuitorilor, a valorii activului net şi a valorii activului net unitar ale Fondului, certificate de depozitar; la cererea investitorilor, acestea se transmit gratuit, pe suport durabil;
bbb) păstrarea şi actualizarea evidenţei investitorilor Fondului, în colaborare cu depozitarul;
ccc) întocmirea şi transmiterea la Autoritate a raportărilor săptămânale privind clasele de active din portofoliul Fondului, numărul de investitori şi valoarea activului net al Fondului, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, certificate de depozitar;
ddd) întocmirea, transmiterea către Autoritate şi publicarea pentru Fond, în termenele, forma şi conditiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor documente:
xiii) Prospect de emisiune;
xiv) Regulile Fondului;
xv) Contract de societate;
xvi) Document privind informaţiile cheie destinate investitorilor („D.I.C.I.”);
xvii) Raport anual, care se publică în termen de 4 luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea;
xviii) Raport semestrial, care se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea;
Rapoartele prevăzute la lit.iv) şi v) se publică în Buletinul Autorităţii şi pe www.certinvest.ro. S.A.I. Certinvest S.A. va publica în cotidianul Bursa, în termen de 3 zile de la transmiterea către Autoritatea rapoartelor prevăzute la pct iv) şi v) , un anunţ destinat investitorilor în care se menţionează apariţia acestora, precum şi modalitatea prin care se pot obţine, la cerere, în mod gratuit.
eee) alte activităţi calificate ca atare şi autorizate de Autoritate.

S.A.I. Certinvest S.A. evita situatiile care constituie conflict de interese, asa cum sunt acestea definite in O.U.G. nr. 32/2012 si in reglementarile emise in aplicarea acesteia, si asigură informarea investitorilor cu privire la cele care apar. Societatea de administrare a investitiilor comunică investitorilor orice informatii solicitate de acestia in legatură cu portofoliul administrat.
S.A.I. Certinvest S.A. va actiona numai in interesul investitorilor si va lua toate masurile necesare pentru a preveni, a inlătura si a limita eventualele pierderi, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

1.6. Responsabilitatea societăţii de administrare a investiţiilor
S.A.I. Certinvest S.A. este răspunzătoare pentru prejudiciile cauzate Fondului ca urmare a încălcării actelor normative sau reglementărilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasă, din culpă, a obligaţiilor asumate prin Prospectul de emisiune.

2. Informaţii despre depozitar, relaţia dintre societatea de administrare a investiţiilor şi depozitar
2.1. Datele de identificare a depozitarului
În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BCR- Banca Comercială Română cu sediul în Bucureşti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon: 0373.511.717; fax :021.302.19.86, adresa web: www.bcr.ro.
BCR-Banca Comercială Română S.A. denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) prin Avizul nr. 27/04.05.2006 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al A.S.F.

2.2. Obiectul contractului de depozitare
Obiectul Contractului îl constituie prestarea de către Depozitar a serviciilor de depozitare pentru Fond, în conformitate cu prevederile Contractului şi ale reglementărilor legale aplicabile.
Serviciile de depozitare includ:
(xi) păstrarea în condiţii de siguranţă a Activelor Fondului, încredinţate Depozitarului spre păstrare, conform clauzelor contractuale;
(xii) asigurarea unui control permanent al legalităţii operaţiunilor Fondului;
(xiii) executarea instrucţiunilor Administratorului, cu excepţia cazului în care aceste instrucţiuni contravin prevederilor legale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului;
(xiv) asigurarea faptului ca obligaţiile care derivă din tranzacţiile având ca obiect activele Fondului sunt executate în termenul stabilit;
(xv) asigurarea faptului ca veniturile Fondului, precum şi valoarea titlurilor de participare sunt calculate în conformitate cu prevederile legale aplicabile şi documentele constitutive ale Fondului.

2.3. Durata contractului de depozitare
S.A.I. Certinvest S.A. şi Depozitarul au încheiat contractul de depozitare pe o perioadă de 1 an începând de la data intrării în vigoare a acestuia, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părţi nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

2.4. Instrucţiunile primite de depozitar de la Societatea de administrare a investiţiilor
Depozitarul este informat în scris de către S.A.I. Certinvest S.A. despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea şi funcţionarea sa, precum şi despre cele privitoare la modificarea documentelor Fondului pentru care desfăşoară activitatea de depozitare.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului instrucţiuni în conformitate cu regulile şi procedurile operaţionale ale instituţiilor pieţei de capital, precum şi cu practica pieţei pe care se execută respectivele instrucţiuni.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului în timp util instrucţiunile, datele şi documentele necesare îndeplinirii obligaţiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfăşurarea operaţiunilor de depozitare şi reglementărilor în vigoare.
Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucţiunilor corespunzătoare de la S.A.I. Certinvest, numai în următoarele cazuri:
a) în data decontării tranzacţiei, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
b) ca urmare a instrucţiunilor primite în caz de fuziune şi inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
c) ca urmare a constituirii unor garanţii pentru operaţiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul unui O.P.C.V.M. decontate în cadrul unui sistem
de compensare, decontare şi depozitare, depozitarul disponibilizează/primeşte instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată.

2.5. Remunerarea depozitarului
Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este indreptatit sa primeasca, ca remuneratie, urmatoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare – nivelul maxim al comisionului de depozitare este stabilit la o valoare de 0,015%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).
Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :
I.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:

a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.10% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) comision de decontare fonduri în cazul tranzacţiilor cu valori mobiliare în custodia BCR: comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor : maximum 8 Lei aplicat pe tranşe valorice în funcţie de valoarea netă de decontat/ zi de decontare la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
c) procesare transferuri în cazul tranzacţiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei/ transfer în funcţie de valoarea actualizată a instrumentelor decontate/ transferate la dată decontării/transferului la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
d) comisioane pentru evenimente corporative (notificare în legătură cu A.G.A, evenimente de plata, exercitare Vot în A.G.A): maximum 200 lei plus cheltuielile de participare;
II. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:
a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare:
- maximum 0.028% pe an pentru acţiunile/fondurile depozitate în Austria;
- maximum 0.550% pe an pentru valori mobiliare depozitate în alte state.
b) decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare
- pentru instrumentele financiare depozitate în alte state decât Austria: maximum 200 Eur/ tranzacţie;
- pentru instrumentele financiare depozitate în Austria: maximum 33 Eur/ tranzacţie;
c) servicii de corporate action:
- evenimente corporative (reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare): 0.22% din valoarea cuvenită Fondului, minim 16 Euro plus comisioane terţe părţi;
- tax reclaim/ISIN/ exerciţiu financiar: 50 Euro plus comisioane terţe părţi.
Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.
Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BCR.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

2.6. Responsabilităţile depozitarului

35. 1. Să păstreze în condiţii de siguranţă activele fondului încredinţate de către Administratorul Fondului, separat de activele sale şi ale altor entităţi . Activele în forma fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranţă în seiful Băncii şi vor fi încredinţate Administratorului la primirea instrucţiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
36. Să ofere servicii de custodie având că obiect activele financiare tranzacţionabile aparţinând Fondului.
În acest scop, Depozitarul:
a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
b) Deschide şi menţine un cont curent şi un cont bancar special aferent tranzacţiilor cu instrumente financiare.
Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcţiilor sale de depozitare, cu informarea S.A.I. Certinvest;
37. Să realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucţiunile primite de la S.A.I. Certinvest şi cu reglementările specifice pieţelor pe care se tranzacţionează acestea;
38. Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor şi a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea S.A.I. Certinvest;
39. Să se asigure că, în tranzacţiile având că obiect activele Fondului, orice suma este achitată în termenul stabilit;
40. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate şi calculate în conformitate cu reglementările în vigoaresi cu documentele fondului;
41. Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităţilor de fond sunt efectuate de către S.A.I. Certinvest sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
42. Să verifice zilnic şi să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de S.A.I. Certinvest sunt complete şi corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de ASF, şi să le transmită către S.A.I. Certinvest în termenele, formă, condiţiile şi periodicitatea stabilite de părţi respectiv de A.S.F.;
43. Să se asigure că valoarea unităţii de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
44. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea şi controlul activelor Fondului;
45. Să îndeplinească instrucţiunile S.A.I. Certinvest, cu excepţia cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor Fondului;
46. Să informeze în scris S.A.I. Certinvest despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
47. Depozitarul va furniza anual, până la dată de 31 Ianuarie, o situaţie a terţilor (Custozi Globali/Locali şi/sau Depozitari Internaţionali) cărora Depozitarul le-a încredinţat spre păstrare activele clienţilor tranzacţionate pe pieţe externe;
48. Depozitarul va furniza, la cererea scrisă a S.A.I. Certinvest, criteriile utilizate pentru selectarea terţilor menţionaţi anterior precum şi măsurile luate pentru monitorizarea activităţii desfăşurate de partea terţă selectată;
49. Depozitarul va ţine evidenţă tuturor informaţiilor schimbate cu S.A.I. Certinvest, în decursul executării prezentului contract pe durata stabilită în legislaţia specifică, dar nu mai puţin de 5 ani de la dată primirii informaţiei;
50. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul Contractului de depozitare şi custodie, în conformitate cu instrucţiunile transmise la timp de către S.A.I. Certinvest;
51. Depozitarul prestează servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru.

Informaţiile şi documentele transmise depozitarului de către societatea de administrare a investiţiilor sunt informaţii certe, având la bază documente primare justificative. În desfăşurarea activităţii sale, depozitarul va respecta instrucţiunile corespunzătoare transmise de societatea de administrare. Instrucţiunile corespunzătoare sunt definite conform Art. 2, pct. (2), lit. a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 că fiind înscrisurile emise de consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere al S.A.I./societăţii de investiţii autoadministrate sau de o persoană împuternicită în acest sens de către consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere, ce stabilesc operaţiunile pe care depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activităţile pe care le îndeplineşte.

Instrucţiuni corespunzătoare sunt fie instrucţiunile generale, care autorizează efectuarea de activităţi specifice, de rutină sau care se repetă în mod frecvent, fie comunicările speciale pentru situaţii deosebite.
Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să ipotecheze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredinţate spre păstrare în numele Fondului, cu excepţia cazului în care există instrucţiuni corespunzătoare ale Administratorului şi numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicţia nu se aplică în cazul dispunerii de către ASF a unor măsuri speciale.
Depozitarul va asigura confidenţialitatea informaţiilor şi/sau documentelor primite din partea S.A.I. Certinvesti în procesul de evaluare a legalităţii operaţiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidenţialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de ASF, BNR sau alte instituţii abilitate ale statului. Obligaţia de păstrare a confidenţialităţii se va aplica pe întreagă durată a executării Contractului şi pentru o perioadă de 3 ani după încetarea acestuia.
Depozitarul răspunde faţă de S.A.I. Certinvest S.A.şi faţă de deţinătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceştia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligaţiilor sale. Răspunderea Depozitarului faţă de investitori poate fi invocată de către deţinătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul S.A.I. Certinvest S.A..
În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Custodele poate să desemneze un Custode global/ subcustozi să îndeplinească în totalitate sau în parte oricare din obligațiile sale cu privire la activele achiziționate pe piețele externe, în acest caz răspunzând solidar cu Custodele global/subcustozii față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare.
De asemenea, Custodele poate efectua operațiuni de decontare-compensare-registru prin sisteme autorizate, cu respectarea reglementarilor aplicabile, în numele Fondului, participând ca banca custode în sistemul de decontare-compensare-registru pentru a îndeplini orice obligație de decurge din contract și poate delega oricare din funcțiile sale ce decurg din contract oricărui astfel de agent sau sistem de decontare-compensare-registru.
Custodele este răspunzător față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare ale Fondului pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube directe suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor asumate de Custode stabilite prin contract sau de Custodele global/ sub-custozii cărora Custodele le-a incredințat spre păstrare activele Fondului.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nici o formalitate şi fără intervenţia instanţei, în oricare dintre următoarele situaţii:
1. în cazul denunţării unilaterale a contractului de către oricare dintre părţi, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunţării contractului către ASF, notificarea urmând să fie realizată de către partea care solicită denunţarea Contractului;
2. în cazul retragerii autorizaţiei/avizului de funcţionare de către ASF şi/sau B.N.R. în cazul Depozitarului;
3. în cazul iniţierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. în cazul Depozitarului;
4. în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părţi;
5. prin acordul părţilor şi încheierea unui act adiţional în acest sens, cu notificarea A.S.F.. În acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la pct.1 nu se mai aplică;

Rezilierea contractului de depozitare intervine în cazul în care Depozitarul notifică Administratorul cu privire la faptul că nu este convins că păstrarea activelor Fondului la un custode glogal/ local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Administratorul solicită păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/ local, în pofida avertismentului băncii depozitare.

2.8. Forta majoră în cadrul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părţile prezentului contract nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen şi/sau în mod corespunzător, total sau parţial, a oricărei din obligaţiile care îi incubă în prezentul contract, dacă neexecutarea obligaţiei respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voinţa părţilor, care împiedică în mod absolut executarea obligaţiilor de către una din părţi.
Orice împrejurare independentă de voinţa părţilor, intervenită după data semnării prezentului contract şi care împiedică executarea acestuia este considerată forţă majoră şi exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţă majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.
Partea care invocă forţa majoră trebuie să anunţe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţă majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanuntarea la termen.
În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

3. Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Dinamic

3.1. Descrierea obiectivelor fondului

3.1.1. Obiectivul investiţional al fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă obţinerea unei performanţe superioare pieţei bursiere româneşti, printr-un management activ al expunerilor pe emitenţi în funcţie de momentul de piaţă şi de caracteristicile fiecărui emitent în parte. El se adresează investitorilor cu apetit ridicat de

risc şi un orizont de timp mediu şi lung, care vor să beneficieze de potenţialul de randament aferent acestui nivelul de risc.
Obiectivul de performanţă al fondului constă în obţinerea unei aprecieri de capital pe termen mediu şi lung. Pentru a atinge acest obiectiv fondul va utiliza un mix investiţional format din 50% BET Index si 50% ROBID la 12 luni."

Politica de investiţii a Fondului este elaborată de S.A.I CERTINVEST S.A. şi este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Schimbarea politicii de investiţii se face de către S.A.I.Certinvest S.A., cu condiţia obţinerii autorizării ASF.

3.1.2. Politica de investiţii a fondului

Politica de investiţii adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.
Strategia investiţională a fondului constă în diversificarea portofoliului de acţiuni pe categorii ca sector de activitate, volatilitate, lichiditate, astfel încât fondul Certinvest Dinamic să fie un instrument performant în vederea economisirii pe termen lung.
În cazul investiţiilor pe piaţa bursieră, când administratorul consideră că aceasta se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acţiuni cotate va creşte până la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci când admnistratorul consideră că trendul pieţei bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii pe această piaţă, politica de investiţii reorientandu-se către instrumente cu venit fix.
Portofoliul de acţiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenţi cu potenţial de creştere pe termen mediu şi lung, urmărindu-se însă şi emitenţi care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operaţiuni speculative pe termen scurt. Selecţia titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urma unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiza fundamentală, analiza tehnică, precum şi modele econometrice de previziune.

Pentru a valorifica oportunităţi investiţionale şi/sau a diversificării portofoliul, fondul poate investi şi pe pieţe financiare din state membre ale UE, precum şi în state terţe, cu condiţia ca aceste investiţii să fie aprobate de către ASF.

Fondul poate realiza investiţii în acţiuni şi indirect prin investiţii în titluri de participare în organsime de plasament colectiv (A.P.O.C./O.P.C.V.M.) care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare, cu respectarea limitelor prevăzute în prospect.

In cazul investitiilor in alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata vor fi utilizate criterii minime de selectie cu privire la procesul investitional.

Politica de investiţii a fondului va urmări următoarea structura orientativă a plasamentelor :

- pana la 50% in titluri de capital listate, limita care poate fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 90%;
- maxim 50% din activ în obligaţiuni municipale şi corporatiste, indiferent de maturitatea şi rating-ul acestora;
- maxim 35% din activ în titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenţă sub un an şi obligaţiuni de stat ce pot fi transferate pe piaţă interbancară sau pe o piaţă reglementată, sau contracte REPO având la baza aceste tipuri de active);
- pana la 50% din activ în depozite bancare pe termen scurt şi mediu, limita care poate fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 90%;
- maxim 20% din activ în instrumente financiare derivate;

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

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

În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea Depozitarului Central, caselor de compensare şi contrapărţilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acţiuni lichide din componenţa unor indici bursieri care îndeplinesc condiţiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".

Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.

Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urmă acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.
Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare în care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

q) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
r) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
s) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia că:
5. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de ASF
6. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
t) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din O.U.G. nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
9. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
10. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;
11. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;
12. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;

u) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia ca sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;
v) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
7. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;
8. contrapărtile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;
9. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar;
w) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:
9. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o banca centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
10. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau
11. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau
12. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi că emitentul să fie o societate ale cărei capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.
x) alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare: valori mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata. Investitia in aceste instrumente are ca obiectiv diversificarea portofoliului fondului prin realizarea de plasamente in valori mobiliare neadmise la tranzactionare care indeplinesc urmatoare crieterii minime de selectie:
- respecta prevederile Procedurii privind elaborarea scoringului cantitativ si calitativ al instrumentelor de credit (acolo unde aceasta este aplicabila);
- societatea emitenta a instrumentelor financiare nu are inregistrari in cazierul fiscal si nu a fost inscrisa in fisierul national al incidentelor de rambursare a creditelor componenta CIP – Centrala Incidentelor de Plati gestionata de BNR;
- administratorul/ administratorii executivi ai societatii emitente a instrumentelor financiare nu are in cazierul fiscal si cazierul judiciar inregistrari de natura a prejudicia interesele investitorilor;
- in cazul investitiilor in obligatiuni, acestea sa fie garantate de catre societatea emitenta.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Normă ASF nr.14/2013.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.1.4. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:
• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durată, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) ţinând cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.
• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;
• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.
• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.
• Cumpărări reversibile - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacţiei.

3.1.5. Durata recomandată a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durata minimă a investiţiei de 3 ani. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante,

acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte ale pieţei bursiere. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.1.6. Factorii de risc derivând din politică de investiţii a fondului deschis de investiţii

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.
S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;
b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferit decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului;
c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului;
d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare;
e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficienţa politicii de administrare a riscului şi notifică ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.2. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investiţie

Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din cadrul S.A.I. Certinvest S.A.. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de Prospectul de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A.

Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M.. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.3. Informaţii cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea şi anularea titlurilor de participare

3.3.1. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deţinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entităţi fără personalitate juridică în activele Fondului, denominate în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont şi care nu poate fi înscrisă la cota unei burse de valori.
Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deţinătorilor drepturi şi obligaţii egale şi sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referinţă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referinţă, se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de Banca Centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreată pentru titlul de participare emis de către Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în Lei.
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeste la 2 zecimale.
Astfel, valoarea initiala a unei unitati de fond emisa de catre Fond a fost de 0,1 Lei. In data de 15 iulie 2005 a avut loc o consolidare a unitatii de fond la fiecare 20 de unitati vechi revenind 1 (una) unitate noua.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determina în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entităţi fără personalitate juridică, română sau străină, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: “Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am înţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi ale Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţi Certinvest Dinamic şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate”, astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune , respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata răscumpării unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determina în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea deţinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. eliberează "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)
Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest S.A. orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.
S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţa SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţă poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procura de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grija cuiva" (in care of) sau o adresă de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unica adresa pe care S.A.I. Certinvest S.A. a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest S.A. a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest S.A. este obligat să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord ca S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest S.A., în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului său (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest S.A. documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A.

3.3.2. Proceduri pentru subscrierea de unităţi de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat un formular de adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declară că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.
Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.
Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul S.A.I Certinvest S.A sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de S.A.I Certinvest S.A, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop.
Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exclusiv în situaţia în care investitori au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.
S.A.I. Certinvest nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A . să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plată online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de

investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.3.3. Proceduri de răscumpărare a unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.
Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.
Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras
de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.
Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.
În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantanţii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o fotocopie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.3.4. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare ale clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul Societăţii de Administrare.
Confirmarea primirii de către S.A.I Certinvest S.A. a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.
După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucţiunii nr. 2/2009 a C.N.V.M.. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.
Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:
a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului.
În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului

pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.
Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.
De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.
Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond ".
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale în vigoare.

3.3.5. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 2, 3 şi 4 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de copii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.
Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulament ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului la distanţă sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

3.3.6. Circumstanţele în care emisiunea şi răscumpărarea de unităţi de Fond pot fi suspendate de către Societatea de Administrare a Investiţiilor sau de către A.S.F.

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.
Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.
În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor A.S.F.. În acest caz, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa către A.S.F..
Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.
În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.
În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.
În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.
În situaţia în care, în decursul a 5 (cinci) zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare.
Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.3.7. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societăţii de administrare, prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare

prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societăţii de administrare. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.
Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

- S.A.I CERTINVEST SĂ, administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021/203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

Modalităţi de anulare sau transfer a titlurilor de participare
Anularea de titluri de participare se face ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare.
Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare;
Transferul titlurilor de participare se face în următoarele cazuri:
a) în cazul decesului titularului, dacă cel puţin unul dintre moştenitori optează pentru menţinerea investiţiei în Fond ; numărul de titluri de participare cuvenite se transferă pe numele acestuia, la data la care respectivul moştenitor prezintă copia legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moştenitor devine proprietarul unui număr de titluri de participare ce îi revin conform actului de succesiune;
b) în cazul în care persoana juridică deţinătoare de titluri de participare fie fuzionează, fie îşi schimbă Codul unic de înregistrare în condiţiile prevăzute de legislaţia în vigoare, titlurile de participare deţinute se transferă în contul de investiţii definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului
3.4.1. Reguli de evaluare a activelor
Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.
Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.

22. Instrumentele financiare admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ sunt evaluate astfel:
m) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:
7) la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare pe respectivă piaţă reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;
sau
8) la preţul de referinţă aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor tranzacţionate în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacţionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;
n) instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare, conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
o) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
p) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M., similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
23. (1) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 1 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior.
(8) În cazul în care instrumentele financiare menţionate la alin. (1) sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării.
(9) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state terţe, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.
24. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ vor fi evaluate astfel:
m) acţiunile conform uneia dintre următoarele metode:
7) valoarea contabilă pe acţiune, astfel cum rezultă din ultima situaţie financiară anuală aprobată a entităţii respective. În cazul instituţiilor de credit, valoarea contabilă pe acţiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;
Sau
8) valoarea determinată prin aplicarea unor modele de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:

- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.

n) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

o) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;

p) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată.

(26) Instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:

(vii) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate şi titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) din prezentul prospect;

(viii) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(27) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) şi (2) din prezentul prospect, emise de aceeaşi entitate, dar achiziţionate în tranşe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).

(28) Deţinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(29) Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(30) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.

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

(32) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

(33) Acţiunile emise de societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) lit a).

4. (1) Acţiunile suspendate de la tranzacţionare pentru o perioadă de cel puţin 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), în cazul apariţiei unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la preţul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) calculat până la data apariţiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preţurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacţionare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.

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

(23) Acţiunile neadmise la tranzacţionare, inclusiv cele emise de instituţii de credit sau admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), ale căror situaţii financiare nu sunt obţinute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1)la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea;

2)în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), precum şi în

cazul acţiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condiţiile în care pe site-ul web al pieţei reglementate, al sistemului alternativ de tranzacţionare, al Ministerului Finanţelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acţiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii.

(24) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate sau sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează, ~~fie~~ la valoarea zero.

(25) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare şi ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net ai Fondului la valoarea zero, de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează.

(26) În cazul societăţilor aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare, ale căror acţiuni au fost readmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătoreşti definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent şi a confirmării din partea emitentului/operatorului de piaţă sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinţei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acţiuni se va face cu respectarea art. 3.6.1, punctul 1, lit. a) din prezentul prospect în cazul în care respectivele acţiuni au preţ de piaţă, în sensul că au înregistrat tranzacţii de la data readmiterii la tranzacţionare. Dacă acţiunile nu au preţ de piaţă, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preţ de referinţă disponibil, conform prevederilor art. 3.6.1, punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul prospect.

(27) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacţionare sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un Stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(28) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică şi în cazul acţiunilor societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacţionare.

(29) Prevederile alin. (3)-(5) se aplică şi societăţilor neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informaţiilor privind evenimentele respective.

25. În situaţia divizării/consolidării valorii nominale a unor acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, acţiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacţionare a acestora, prin împărţirea preţului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulţirea cu coeficientul de consolidare.

26. (1) Dividendele, precum şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsa de informaţii, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deţinerii de acţiuni listate pe pieţe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informaţiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicaţii.

(29) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferinţă, dacă S.A.I Certinvest decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acţiunile cuvenite şi suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

g) în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere;

h) la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mic decât preţul de subscriere.

(30) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinţă, acţiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(31) Până la momentul admiterii la tranzacţionare, acţiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice iniţiale de vânzare de acţiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" şi sunt evaluate pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.

(32) În cazul în care admiterea la tranzacţionare a respectivelor acţiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data iniţierii perioadei de derulare a ofertei, acţiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acţiunilor neadmise la tranzacţionare, conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3 alin. (1) din prezentul prospect de emisiune.

(33) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacţionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, sunt evaluate astfel:

g) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

h) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de

emisiune.
(34) În cazul în care Fondul care a subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deţine acţiuni ale respectivei societăţi anterior derulării ofertei publice şi admiterii la tranzacţionare a respectivelor acţiuni, acestea sunt evaluate astfel:
g) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);
h) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(35) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:
g) până la momentul admiterii la tranzacţionare în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare neadmise la tranzacţionare;
h) de la momentul admiterii la tranzacţionare şi până la momentul emisiunii acţiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare asimilate acţiunilor şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate.
(36) Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(37) Acţiunile societăţilor neadmise la tranzacţionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestaţie în bani se vor evalua astfel:
g) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
h) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1), coroborat cu prevederile art. 3.6.1 punctul 4.
27. (1) Evaluarea acţiunilor deţinute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestaţie în bani, precum şi a celor cu contraprestaţie în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se realizează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacţionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacţionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
(5) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se evaluează la valoarea de subscriere.
28. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferinţă, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
(29) Până la momentul primei zile de tranzacţionare evaluarea drepturilor de preferinţă se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă se calculează conform formulei:
Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă = (preţul de piaţă al acţiunilor vechi - preţul de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă) *[număr de acţiuni noi/(număr de acţiuni vechi + număr de acţiuni noi)] "[număr de acţiuni vechi/număr de drepturi de preferinţă emise], unde preţul de piaţă al acţiunilor vechi este reprezentat de preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect, din ultima zi în care cei care cumpără acţiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.
(30) Ulterior admiterii la tranzacţionare, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect de emisiune, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacţii, se va menţine evaluarea la valoarea teoretică.
(31) Ulterior perioadei de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă şi până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la ultimul preţ de închidere din perioada de tranzacţionare şi evidenţiate în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".
(32) La momentul exercitării drepturilor de preferinţă vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acţiunile cuvenite.
(33) Dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani, precum şi cele distribuite cu contraprestaţie în bani şi sumele cuvenite Fondului se evidenţiază în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.
(34) În situaţia în care dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungeşte până la sfârşitul primei zile lucrătoare.
(35) În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.
(36) Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:
g) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;
h) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:
7. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 3.6.1 punctul 1, 2 şi 3;
8. în aceeaşi perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală"
(37) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităţilor rezultate ca urmare a distribuirii către acţionari de sume de bani cu prilejul operaţiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acţiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acţiuni şi a distribuirii către actionarii existenţi la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acţiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeaşi manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acţionari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării

capitalului social în cadrul poziţiei "Dividende şi alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acţiuni aferente diminuării de capital social.

Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.
În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.4.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;
Valoarea activului net al Fondului se calculeaza astfel:
Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totala a activelor Fondului - Valoarea obligatiilor Fondului

Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte ca diferenţă între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.
Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.4.1. din prezentele reguli de funcţionare.
Sumele înregistrate pe poziţia “Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.4.3. Frecvenţa calcularii valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest S.A. şi se certifică de către Depozitar.

3.4.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest S.A. în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului pe site-ul de internet al S.A.I. Certinvest S.A. www.certinvest.ro.
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest S.A. în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa”.

3.4.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 0,1 Lei (1.000 ROL). În data de 15 iulie 2005 a avut loc o consolidare a unităţii de fond la fiecare 20 de unităţi vechi revenind 1 (una) unitate nouă.
În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioadă de un an, S.A.I. Certinvest poate solicita Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.
Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.5. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor şi a depozitarului

3.5.1. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. poate fi înlocuită în următoarele situaţii:
1. În cazul fuziunii fondului, dacă fondul rezultat din fuziune va fi administrat de o altă societate de administrare a investiţiilor;
2. În cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei de funcţionare ca urmare a:
- solicitării exprese a Societăţii;
- deciziei de sancţionare ;

3. Orice alte situaţii prevăzute în reglementările ASF în vigoare.

3.5.2. Condiţii de înlocuire a depozitarului

Depozitarul îşi poate înceta activitatea în următoarele cazuri:
a)denunţarea contractului de către oricare dintre părţi, notificată ASF cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte;
b)iniţierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;
c)retragerea avizului/autorizaţiei de funcţionare de către ASF, B.N.R. sau autorităţile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituţiei de credit.

3.5.3. Reguli pentru asigurarea protecţiei investitorilor în cazul înlocuirii Societăţii de Administrare sau a Depozitarului.

VII. I. În cazul retragerii la cerere a autorizaţiei de funcţionare, înlocuirea S.A.I Certinvest S.A. se va face de către o altă societate de administrare autorizată, pe baza următoarelor documente care trebuiesc depuse la ASF:
e) procesul-verbal de predare/primire privind transferul atribuţiilor şi operaţiunilor specifice activităţii de administrare către o altă S.A.I., inclusiv transferul registrelor şi evidenţelor, al corespondenţei, materialelor publicitare, contractelor şi al oricăror altor documente, în original, ale organismelor administrate;
f) un raport de încetare a activităţii şi de transferare a atribuţiilor, având conţinutul şi anexele prevăzute pentru raportul anual al organismelor de plasament colectiv (O.P.C) avute în administrare, precum şi pentru portofoliile individuale de investiţii administrate, auditat de un auditor financiar, membru al C.A.F.R.
În cazul în care autorizaţia de funcţionare a societăţii de administrare este retrasă ca urmare a unei decizii de sancţionare, ASF desemnează totodată un administrator provizoriu, care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului entităţilor administrate, precum şi transferul obligatoriu al administrării către o S.A.I. şi publicarea acestei situaţii, cu depunerea tuturor diligentelor necesare în acest sens.
În termen de 15 zile de la numirea sa de către ASF, administratorul provizoriu va publica, în cel puţin 3 cotidiene naţionale, lista entităţilor preluate în administrare temporară şi va face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a respectivelor entităţi, în vederea administrării acestora de către alte S.A.I.-uri.
Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziţia solicitanţilor toate informaţiile pentru ca aceştia să ia o hotărâre în cunoştinţă de cauză.
Administratorul provizoriu are obligaţia că, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice şi să propună ASF numirea unei alte S.A.I. .
Pe perioada desfăşurării activităţii sale, administratorul provizoriu întocmeşte şi publică rapoartele aferente activităţii entităţilor preluate în administrare temporară, în termenul şi conform cerinţelor prevăzute de reglementările ASF în vigoare.
În cazul în care administratorul provizoriu depăşeşte termenul de 90 de zile menţionat anterior, ASF poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioada de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.
În cazul în care nici ulterior expirării termenelor de 90 de zile menţionate anterior nu a fost îndeplinită condiţia identificării şi propunerii de numire a unei alte SĂI, ASF este în drept să dispună lichidarea fondului şi să numească un lichidator.
VIII. Încetarea contractului de depozitare din iniţiativa unei părţi semnatare, se poate realiza ulterior acordării unui preaviz scris de cel puţin 90 de zile, care curge de la data notificării denunţării contractului către ASF. Societatea de administrare are obligaţia încheierii unui nou contract de depozitare în 90 de zile de la denunţarea contractului, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90 –a zi.
În cazul în care împotriva depozitarului se declanşează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum 5 zile de la declanşarea unei asemenea proceduri, S.A.I. procedează la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, prin denunţarea unilaterală scrisă a contractului. În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanşată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.
În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare (ca urmare a încetării celui anterior), acesta este transmis la ASF în vederea avizării. În termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării privind avizarea de către ASF a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deţinute pentru O.P.C. către noul depozitar care a încheiat contract cu S.A.I.. Pe perioada efectuării transferului activelor deţinute pentru O.P.C., se suspendă emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale respectivelor O.P.C.V.M.. Perioada de transfer nu poate depăşi 30 zile de la data avizării noului depozitar. În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limita de 30 de zile, depozitarul cedent are obligaţia transmiterii la ASF a procesului-verbal de predare-primire a activelor. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului prevăzut în prezentul alineat revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor O.P.C., depozitarul cedent are obligaţia de a transmite ASF şi S.A.I. un raport pentru fiecare O.P.C.V.M., care conţine descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net şi a activului net unitar, numărul de deţinători de titluri de participare şi numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operaţiune de transfer. În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, S.A.I. are obligaţia de a actualiza documentele O.P.C.V.M. cu denumirea noului depozitar şi elementele noului contract de depozitare şi de a le transmite la ASF, în vederea autorizării modificărilor respective. În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor O.P.C.V.M., noul depozitar are obligaţia de a transmite la ASF procesul-verbal de predare primire a activelor O.P.C.V.M. încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond va înceta începând cu data depunerii la ASF a procesului-verbal.
În cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunţare unilaterală de către una din părţi a contractului de depozitare - prin publicarea în buletinul CNVM a respectivei deciziii de denunţare unilaterală;
În celelalte cazuri de înlocuire a Depozitarului prin anunţurile publicate în cotidianul Bursa şi pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.

IX. În toate cazurile de înlocuire a societăţii de administrare sau, după caz, a depozitarului, se vor respecta cu stricteţe procedurile, termenii şi condiţiile prevăzute pentru aceste situaţii de cadrul legal în vigoare.
Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Dinamic , fiind anexă la acesta.
Regulile Fondului Deschis de Investitii Certinvest Dinamic au fost intocmite la data de 27.02.2006.
Prezentul document a fost actualizat prin preluarea tuturor modificarilor .
Data intocmirii - 27.02.2006
Data ultimei actualizari – 11.10.2017
SAI CERTINVESTT SA
Director General,
Horia Gusta

Anexa la Autorizația ASF nr. 264/15.11.2017

CONTRACT DE SOCIETATE
Fondul Deschis de Investiţii CERTINVEST DINAMIC

7. Denumirea Fondului
La iniţiativa S.A.I.Certinvest S.A. cu sediul social în Mun.Bucureşti, Sector 1, Str. Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 4222/02.12.2003, reprezentată prin Horia Gustă, Director General s-a încheiat prezentul contract de constituire a unei societăţi civile (conform dispoziţiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil român privind contractul de societate, cu modificările şi completările ulterioare), cu scopul de a deveni fond deschis de investiţii, în urma autorizării acestuia de către A.S.F.
Contractul de societate al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Dinamic împreună cu actele sale adiţionale ulterioare se modifică conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, actualizarea acestora fiind rescrisă în forma actuală a documentelor Fondului. Contractul de societate şi toate documentele fondului rămân în derulare în foma actuală iar investitorii actuali ai Fondului devin parte a prezentului contract de societate cu toate modificările intervenite.
Fondul deschis de investiţii ce se constituie prin prezentul Contract de societate poartă denumirea de Fondul deschis de investiţii Certinvest Dinamic denumit în continuare şi Fondul, a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 şi reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizaţia A.S.F. cu nr. 278/18.12.2015
Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

8. Fundamentarea legală a constituirii Fondului
Baza legală pentru autorizarea şi funcţionarea Fondului deschis de investiţii Certinvest Dinamic sunt dispoziţiile legale specifice aplicabile pieţei de capital, precum şi regulamentele emise de A.S.F. în aplicarea dispoziţiilor legii. De asemenea, în funcţionarea sa, Fondul va respecta prevederile prezentului Contract de societate, ale Regulilor de funcţionare, ale Prospectului de emisiune şi ale tuturor amendamentelor aduse la acestea.
Fondul nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentat de către S.A.I.Certinvest S.A.

9. Durata Fondului
Fondul se constituie şi funcţionează pe o perioadă nelimitată, putând înceta cu anticipaţie în condiţiile prezentului Contract.

10. Obiectivele fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă obţinerea unei performanţe superioare pieţei bursiere româneşti, printr-un management activ al expunerilor pe emitenţi în funcţie de momentul de piaţă şi de caracteristicile fiecărui emitent în parte. El se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc şi un orizont de timp mediu şi lung, care vor să beneficieze de potenţialul de randament aferent acestui nivelul de risc.

Obiectivul de performanţă al fondului constă în obţinerea unei aprecieri de capital pe termen mediu şi lung. Pentru a atinge acest obiectiv fondul va utiliza un mix investiţional format din 50% BET Index si 50% ROBID la 12 luni.

11. Unitatea de fond
Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deţinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entităţi fără personalitate juridică în activele Fondului, denominate în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont şi care nu poate fi înscrisă la cota unei burse de valori. Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deţinătorilor drepturi şi obligaţii egale şi sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referinţă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referinţă, se utilizează cursul de reterinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de Banca Centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ şi cursul euro/leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreată pentru titlul de participare emis de către Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în Lei.

Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeşte la 2 zecimale.
Astfel, valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 10 Lei.
Valoarea la zi a unităţilor de fond se determină în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare şi cu cele ale Normelor Interne şi Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare.
Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entităţi fără personalitate juridică, română sau străină, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am înţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi ale Documentului privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest Dinamic şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune, respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata rascumparii unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Pentru certificarea deţinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. eliberează "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.

12. Societatea de administrare a investiţiilor şi limita maximă a comisionului de administrare

6.1. Datele de identificare a societăţii de administrare a investiţiilor

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Dinamic, este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durata de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail office@certinvest.ro, adresa web www.certinvest.ro. Societatea nu are înfiinţate sedii secundare.
S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) şi este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. Societatea funcţionează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să realizeze din proprie iniţiativă şi pe proprie răspundere următoarele operaţiuni: administrarea investiţiilor; desfăşurarea de activităţi privind servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării de portofolii; cercetarea de piaţă; evaluarea portofoliului şi determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale; monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare; menţinerea unui registru al deţinătorilor de titluri de participare; distribuţia veniturilor; emiterea şi răscumpărarea titlurilor de participare; ţinerea evidenţelor; marketing şi distribuţie.
Orice alte operaţiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanţă ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.
În realizarea operaţiunilor autorizate, S.A.I. Certinvest S.A. acţionează numai în interesul investitorilor fondului administrat şi va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum şi pentru exercitarea şi încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare şi altor active din portofoliul administrat.

6.2. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de S.A.I. Certinvest S.A.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La data rescrierii (actualizării) prezentului Contract de societate, comisionul de administrare este de 0,50% pe lună din valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mări randamentul oferit investitorilor, S.A.I Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica A.S.F. şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la data cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp

adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

7. Depozitarul si limita maximă a comisionului de depozitare

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BCR- Banca Comercială Română cu sediul în Bucureşti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon 0373.511.717; fax 021.302.19.86, adresa web www.bcr.ro.

BCR-Banca Comercială Română S.A. denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Avizul nr. 27/04.05.2006 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al A.S.F. .

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:

A. comision de depozitare –are o valoare maximă de 0,025%/lună, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:

A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plata – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.

B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :

I. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:

a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.15% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;

b) comision de decontare fonduri în cazul tranzacţiilor cu valori mobiliare în custodia BCR: comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor: maximum 8 Lei aplicat pe tranşe valorice în funcţie de valoarea netă de decontat/ zi de decontare la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;

c) procesare transferuri în cazul tranzacţiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei/ transfer în funcţie de valoarea actualizată a instrumentelor decontate/ transferate la data decontării/transferului la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;

d) comisioane pentru evenimente corporative (notificare în legătură cu A.G.A, evenimente de plată, exercitare Vot în A.G.A): maximum 200 Lei plus cheltuielile de participare;

II. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:

a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare:

- maximum 0.028% pe an pentru acţiunile/fondurile depozitate în Austria;
- maximum 0.550% pe an pentru valori mobiliare depozitate în alte state.

b) decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare:

- pentru instrumentele financiare depozitate în alte state decât Austria: maximum 200 Eur/ tranzacţie;
- pentru instrumentele financiare depozitate în Austria: maximum 33 Eur/ tranzacţie;

c) servicii de corporate action:

- evenimente corporative (reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare): 0.22% din valoarea cuvenită Fondului, minim 16 Euro plus comisioane terţe părţi;
- tax reclaim/ISIN/ exerciţiu financiar: 50 Euro plus comisioane terţe părţi.

Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.

Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BCR.

Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

8. Forta majoră

În sensul prezentului contract, forţa majoră este acel eveniment exterior, imprevizibil în cursul executării prezentului contract şi de neînlăturat, care împiedică în mod obiectiv şi absolut, total sau parţial, executarea obligaţiilor părţilor sau ale uneia din părţi (calamităţi naturale, incendii, războaie, alte evenimente de o gravitate similară).

Pentru a produce efecte exoneratoare de răspundere, partea care invocă forţa majoră este obligată să o notifice celeilalte părţi în termen de 5 zile de la data apariţiei.

9. Clauze de continuare a contractului cu moştenitori ai investitorilor

În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile şi obligaţiile acestora vor fi preluate de moştenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin efectul succesiunii o unitate de fond va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligaţia de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relaţia cu fondul.

10. Lichidarea şi fuziunea fondului - clauze; procedură; modalităţi de protecţie a investitorilor în asemenea cazuri.

Lichidarea şi fuziunea fondului pot avea loc în situaţiile prevăzute de lege.

Fondul poate fuziona cu un alt fond la iniţiativa societăţi / societăţilor de administrare a investiţiilor care administrează respectivele fonduri, iar procedura de fuziune va respecta prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. În situaţia aceasta societatea/societăţile de administrare a investiţiilor implicate în fuziune trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce vor fuziona.

Desfăşurarea procedurii de fuziune se efectuează conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 sub supravegherea A.S.F.

Societăţile de administrare ale fondurilor implicate, inclusiv S.A.I Certinvest S.A. vor transmite la A.S.F. notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul de fuziune şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor menţionate, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, inclusiv ale Fondului, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond. Suspendarea are loc până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare întră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către societatea de administrare implicată.
În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, S.A.I Certinvest S.A. este obligată să publice şi să transmită la A.S.F. dovada publicării anunţului privind intenţia de fuziune şi a datei la care este suspendată emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune, inclusiv Fondul.
În vederea protecţiei investitorilor, S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia de a preciza în anunţul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unităţii de fond egală cu cea deţinută anterior.
S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunţului şi data întrării în vigoare a suspendării emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum şi cererile de răscumpărare integralã depuse în perioada suspendării.
În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiţi, certificatul menţionat este însoţit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiţii implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.
Este interzisă divizarea Fondului.
Societăţile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru acelaşi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate.
Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.
Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.
Desfăşurarea procedurii de lichidare se efectuează conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 , sub supravegherea A.S.F.
Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei Fondului. A.S.F. retrage autorizarea Fondului în următoarele situaţii:
a. la cererea Societăţii, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situaţia în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
b. în situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei Societăţii.
În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizaţiei Fondului, S.A.I Certinvest S.A. va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Obligaţia fundamentală a administratorului lichidării este de a acţiona în interesul deţinătorilor de unităţi de fond. Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele şi ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor şi evidenţelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate şi de către Depozitarul Fondului. Administratorul lichidării are obligaţia să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piaţă.
După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plăteşte toate cheltuielile legate de lichidare, precum şi orice alte costuri şi datorii restante ale Fondului, urmând a ţine evidenţa pentru toţi banii retraşi în acest scop din sumele obţinute în urmă lichidării. Ulterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eşalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deţinătorilor de unităţi de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unităţi de fond deţinute de fiecare investitor la data începerii lichidării şi cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil şi nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii. Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea.
Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului prevăzut pentru finalizarea lichidării, în vederea lichidării activelor.
Pe parcursul derulării procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligaţiile legale privind calculul, certificarea şi publicarea se aplică numai în ceea ce priveşte activul net al Fondului.
Activul net unitar valabil, în situaţia în care S.A.I Certinvest S.A. nu decide retragerea autorizaţiei Fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I Certinvest S.A. şi certificat de depozitar.
În situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei S.A.I Certinvest S.A., lichidarea se va realiza conform procedurii stabilite de legislaţia în vigoare, conform cu prevederile Regulamentului A.S.F nr. 9/2014.

Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal.

S.A.I. Certinvest S.A. prelucrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal şi liberă circulaţie a acestor date, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor secundare emise în materie, datele cu caracter personal ale investitorilor, şi ale împuterniciţilor acestora, în baza autorizaţiei eliberate de către A.S.F. în vederea prestării de servicii, conform art. 5 şi 6 din O.U.G. nr. 32/2012.

Prin aderarea la Fond, investitorul declară în mod expres şi neechivoc că este de acord cu prelucrarea, de către S.A.I. Certinvest S.A., în calitate de operator şi/sau de către alte persoane, lucrând în baza instrucţiunilor S.A.I. Certinvest S.A., în România sau în străinătate, parteneri contractuali şi entităţi ale grupului din care S.A.I. Certinvest S.A. face parte, a datelor personale privind persoana investitorului şi împuterniciţii săi, şi cu transferul acestor date către instituţiile şi autorităţile relevante sau organele abilitate, în vederea respectării obligaţiilor legale de către S.A.I. Certimnvest S.A..

S.A.I Certinvest S.A. poate transmite infomaţiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informaţii care pot avea legatură cu tranzacţiile/deţinerile investitorilor, către: A.S.F., B.N.R. şi/sau altor persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informaţii în numele S.A.I Certinvest S.A., autorităţilor publice centrale/locale, autorităţilor fiscale, organelor de urmărire penală, faţă de care S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia sau i se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligaţiilor sale către investitor.

Investitorul şi împuterniciţii săi sunt de asemenea de acord ca datele furnizate S.A.I. Certinvest să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terţi, cu condiţia ca toate cerinţele reglementărilor în vigoare aplicabile în materie, precum şi prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operaţiuni de prelucrare. Investitorul şi împuterniciţii săi au acces la datele personale, şi au drept de intervenţie asupra lor. Aceste drepturi pot fi exercitate în scris, printr-o cerere datată şi semnată de către investitor şi/sau împuterniciţii săi, înaintată către S.A.I. Certinvest S.A., în care pot specifica mijloacele de comunicare a informaţiilor. În relaţie cu datele lor cu caracter personal prelucrate de S.A.I. Certinvest S.A., investitorul şi împuterniciţii săi mai au şi dreptul de opoziţie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, şi dreptul de a se adresa justiţiei.

11. Litigii; mod de soluţionare; competenţă.

Fondul nu are personalitate juridică, fiind o asociaţie de persoane, societate constituită şi care funcţionează în conformitate cu prevederile Codului civil român. Orice litigiu în legătură cu executarea sau interpretarea prezentului Contract se va rezolva pe cale amiabilă. În cazul în care o rezolvare amiabilă nu va fi posibilă în termen de maxim 30 de zile de la apariţia litigiului, acesta va fi supus spre soluţionare instanţelor competente.

Creditorii S.A.I. Certinvest S.A., ai depozitarului, sub-depozitarilor sau ai deţinătorilor de titluri de participare nu pot urmări în justiţie activele Fondului, în tot sau în parte.

12. Clauza privind încetarea contractului în condiţiile prevăzute în Codul Civil român.

Contractul de societate al fondului încetează în condiţiile prevăzute de Codul Civil român sau în cazurile în care A.S.F. retrage autorizaţia de funcţionare a Fondului.

13. Drepturile si obligaţiile părţilor.

S.A.I. Certinvest S.A. are obligaţia de a acţiona cu diligenţă profesională maximă, corectitudine şi transparenţă în interesul exclusiv al investitorilor, cu respectarea întocmai a reglementărilor în vigoare.

S.A.I. Certinvest S.A. are obligaţia de a comunica investitorilor orice informaţii solicitate cu privire la Fond.

S.A.I. Certinvest S.A. are obligaţia să calculeze activele Fondului în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

S.A.I. Certinvest S.A. are obligaţia să ia toate măsurile necesare pentru prevenirea şi limitarea pierderilor;

S.A.I. Certinvest S.A. are obligaţia să ia toate măsurile necesare pentru a evita situaţiile care se constituie în conflict de interese, aşa cum este acesta definit în O.U.G. nr. 32/2012 şi în reglementările emise în aplicarea acesteia.

S.A.I. Certinvest S.A. în calitate de administrator al Fondului are dreptul de a percepe comisionul de administrare de 0,50% prevăzut în prezentul contract de societate.

Drepturile investitorilor:

- beneficiază în condiţiile legii, de secretul operaţiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber şi integral de unităţile de fond deţinute, în condiţiile stabilite de lege;
- obţin la cerere, extrasul de cont cu operaţiunile efectuate într-o perioadă anterioară precum şi informaţii privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportările periodice prevăzute de lege;
- au dreptul să beneficieze de plata preţului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- în cazul încetării activităţii fondului, investitorii au dreptul la o cotă parte din activul de lichidare al fondului, proporţional cu numărul de unităţi deţinute în fond;
- să gajeze în scopul garantării unor obligaţii unităţile de fond, cu avizul S.A.I Certinvest S.A;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităţilor de fond prin plata preţului de răscumpărare;
- să obţină gratuit prospectul de emisiune şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor înainte de semnarea formularului de adeziune;
- beneficiează de anumite promoţii pe care le stabileşte Societatea de Administrare. S.A.I Certinvest S.A. poate stabili periodic, cu informarea prealabilă a A.S.F. şi prin anunţarea investitorilor pe pagina de internet www.certinvest.ro şi/sau prin orice mijloace mass media va considera de cuviinţă, anumite promoţii pentru investitori, pe cheltuiala Societăţii de Administrare.

Obligaţiile investitorilor:

- să înţeleagă prevederile Prospectului de Emisiune;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de Emisiune al fondului după ultima semnare a unui formular de adeziune;
- să realizeze vărsămintele în conformitate cu prevederile contractuale şi legale;
- să specifice pe formularul de adeziune conturile bancare în care doreşte să se facă implicit plata răscumpărărilor înregistrate pe numele şi din contul său;
- să completeze complet şi corect documentele referitoare la operaţiunile cu unităţi de fond;
- cetăţenii rezidenţi în alt stat sunt obligaţi la momentul depunerii unei cereri de răscumpărare, să înştiinţeze administratorul Fondului, printr-o metodă acceptată legal, asupra opţiunii privind locul şi regimul de impozitare a sumelor aferente răscumpărării;
- să respecte obligaţiile stabilite de legea americană privind conformarea fiscală pentru conturile externe ale cetăţenilor americani;
- să informeze S.A.I Certinvest S.A. cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, după caz.

14. Dispoziţii finale şi tranzitorii

Investitorii devin parte a Contractului de societate prin semnarea Declaraţiei de adeziune şi a formularului de subscriere prin care confirmă faptul că au primit, au citit şi au înţeles prospectul de emisiune.

S.A.I Certinvest S.A., depozitarul, consultanţii de plasament ce au încheiate contracte cu Fondul pot încheia şi alte contracte, având aceiaşi natură juridică, cu condiţia ca obligaţiile contractuale asumate faţă de terţi să nu contravină obligaţiilor şi restricţiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestaţiile pentru Fond şi să-şi îndeplinească în mod rezonabil obligaţiile asumate.

Fondul, fiind societate civilă, nu intră sub incidenţa prevederilor legale privind impozitul pe profit. Veniturile obţinute de investitori din unităţile de fond se supun impozitării conform normelor legale în materie.

Prevederile prezentului contract se completează cu Prospectul de emisiune şi Regulile de funcţionare ale fondului, precum şi cu dispoziţiile Codului Civil Român şi ale reglementărilor în vigoare aplicabile în domeniu.
Prezentul document a fost actualizat prin preluarea tuturor modificărilor.
Data intocmirii - 19.01.2004
Data ultimei actualizari – 11.10.2017
S.A.I. CERTINVEST S.A.
Director General,
Horia Gustă

Anexa la Autorizația ASF nr. 265/15.11.2017

PROSPECT DE EMISIUNE
al Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST BET INDEX
Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400068 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare CNVM) nr. 849/10.09.2008

Acest prospect de emisiune a fost elaborat în conformitate cu Ordonanţa de Urgenţă nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şi societăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital (O.U.G. nr. 32/2012) şi cu prevederile Regulamentul ASF nr.9/2014, privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.
Fondul Deschis de Investiţii Certinvest BET INDEX este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică conform dispoziţiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.287/2009" sau, după caz, "Noul Cod civil"/"NCC" şi funcţionând conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investiţiile în fondurile deschise de investiţii nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acţionar al unei societăţi de administrare a investiţiilor, nu oferă nicio garanţie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.
Aprobarea iniţierii şi derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către ASF nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către ASF a calităţii plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidenţiază respectarea de către ofertant a prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF Nr. 9/2014.
Fondul comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiţie fiind, de regulă, proporţionale cu riscul.
Performaţele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanţie a realizărilor viitoare.
Prospectul de emisiune cuprinde, ca anexă, Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Bet Index.
Prospectul conţine, de asemenea, prevederi ale contractului de societate al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Bet Index.

Cuprins

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.
1.1. Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor
1.2. Capitalul social subscris şi vărsat al S.A.I. Certinvest S.A.
1.3. Consiliul de Administraţie şi Directoratul societăţii de administrare a investiţiilor
1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor
CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar
CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest BET Index
3.1. Identitatea Fondului
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
3.3. Analiza oportunităţilor de investiţie
3.4. Unităţile de fond
3.5. Emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond
3.6. Determinarea valorii activului net al Fondului
3.7. Comisioane şi alte cheltuieli
3.8. Fuziunea şi lichidarea
3.9. Regimul fiscal
3.10. Auditorul fondului
CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare
CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor
CAPITOLUL 6 – Activităţi delegate
CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni
7.10. Raportări periodice
7.11. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal
7.12. Forta Majoră
CAPITOLUL 8 – Prevederi diverse

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.

1.1. Datele de identificare a societăţii de administrare a investiţiilor

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Bet Index, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la dată de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile

Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro. S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.
S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004, cu modificările şi completările ulterioare, ale O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului nr. 9/2014.
S.A.I Certinvest S.A. are în prezent în administrare 6 (sase) fonduri deschise de investiţii şi 3 (trei) fonduri închise de investiţii, respectiv:
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST DINAMIC autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 şi reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 278/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST PRUDENT autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 şi reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 283/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST OBLIGAŢIUNI autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 279/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST XT INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 1793/ 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 284/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059 .
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET-FI INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 850 / 01.07.2010. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 286/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 849 / 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 285/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068 din data de 10.09.2008.
Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST LEADER inregistrat in Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400014 conform avizului nr. 54/08.12.2008.
Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST PROPERTIES RO inregistrat in Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400017 conform avizului nr. 58/19.11.2009
Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST GREEN inregistrat in Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR / 400024 conform avizului nr. 23/28.06.2011.
S.A.I. Certinvest S.A. desfăşoară de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activităţi de administrare a conturilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deţinute de către fondurile de pensii şi servicii conexe.

1.2. Capitalul social subscris şi vărsat de către societatea de administrare a investiţiilor
Capitalul social al S.A.I. Certinvest S.A . este de 13.024.365,86 lei, subscris şi integral vărsat.

1.3. Consiliul de Administraţie şi Conducerea societăţii de administrare a investiţiilor
i) Consiliul de Administraţie al S.A.I Certinvest S.A. exercită controlul permanent asupra conducerii Societăţii, şi are următoarea componenţă:
Horia Gustă în calitate de Preşedinte al Consiliului de Administraţie; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital;
Adrian Stanciu – membru al Consiliului de Administraţie. Dl Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA precum şi în cadrul universităţii SNSPA;
Dragoş Cabat – membru al Consiliului de Administraţie. Dl Dragoş Cabat are o experienţă de peste 16 ani în piaţa de capital şi banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Româno Canadian în 1995 şi membru al CFA Institute din anul 1998.
ii) Conducerea societăţii în înţelesul O.U.G. nr. 32/2012 este asigurata de către 2(doua) persoane împuternicite cu conducerea efectivă a societăţii din care fac parte următoarele persoane:
Horia Gustă în calitate de Director General; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital;
Radu Buzea în calitate de Director General adjunct; experienţă de peste 8 ani în piaţa de capital;
Membrii Directoratului se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absenţă.
Daniela Vasile în calitate de Inlocuitor Director imputernicit cu conducerea efectiva a societatii; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital.

1.4.Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor
S.A.I. Certinvest S.A. nu face parte dintr-un grup financiar, aşa cum a fost acesta definit în Art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004.
În ceea ce priveşte sursele de venit, S.A.I. Certinvest S.A. nu beneficiază de reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane de la

terţe părţi, de beneficii monetare sau nonmonetare provenite din administrarea de fonduri de investiţii sub altă formă decât cele prevăzute de comisioanele de administrare menţionate în documentele de constituire ale fondurilor de investiţii.

CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BCR- Banca Comercială Română cu sediul în Bucureşti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon 0373.511.717; fax 021.302.19.86, adresa de web: www.bcr.ro.
BCR-Banca Comercială Română S.A. denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Avizul nr. 27/04.05.2006 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al A.S.F..
Depozitarul nu a transferat responsabilităţile de depozitare către alţi subdepozitari la data întocmirii prospectului. Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale Erste Group Bank AG.
În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea in siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.
Responsabilităţile Depozitarului/ custodelui sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune.

CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Bet Index

3.7. Identitatea fondului

Fondul deschis de investiţii Certinvest Bet Index, denumit în continuare şi „Fondul", a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 849/10.09.20018. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 285/ 18.12.2015.
Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat prin Decizia nr. 849 /10.09.2008
Fondul este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068 din data de 01.07.2010.
Durata de existenţă a Fondului este nelimitată.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice, române şi/sau străine printr-o ofertă publică continuă şi plasarea în acţiuni ale emitenţilor din componenţa indicelui BET (indicele celor mai lichide 10 companii listate pe piaţa reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelaţii directe cu performanţa acestui indice, conform normelor ASF şi a politicii de investiţii a Fondului.
Fondul este un fond deschis de investiţii de tip index, care urmăreşte reproducerea structurii indicelui BET, obiectivele Fondului fiind concretizate în creşterea valorii capitalului investit în vederea obţinerii unor rentabilităţi corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi in acţiuni ale societatilor care intră in componenţa cosului indicelui BET.
Obiectivul de performanţă este obţinerea unei corelaţii directe cu performanţa indicelui BET**.**

Politica de investiţii a Fondului este elaborată de S.A.I Certinvest S.A.şi este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Schimbarea politicii de investiţii se face de către S.A.I.Certinvest S.A., cu condiţia obţinerii autorizării ASF.

3.2.2. Politica de investiţii a Fondului

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiţii va urmări corelarea în structura indicelui BET, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condiţiilor legale impuse de reglementările A.S.F..
BET este un indice de preţ ponderat cu capitalizarea free floatului celor mai lichide 10 companii listate pe piaţa reglementată B.V.B..
Fondul menţine în portofoliu acţiunile din structura indicelui BET, astfel încât eroarea de compoziţie, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările şi completările ulterioare, să nu depăşească 15%.
În cazul în care, ca urmare a revizuirii sau reechilibrării indicelui menţionată la art. 177 alin. (1) lit. b) pct. (ii) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, eroarea de compoziţie sau limitele investiţionale pe emitent, nu mai sunt respectate, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, S.A.I. Certinvest S.A. va proceda la încadrarea în prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

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

În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată,

moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea Depozitarului Central, caselor de compensare şi contrapărţilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acţiuni lichide din componenţa unor indici bursieri care îndeplinesc condiţiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".

Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.

Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urmă acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.
Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.2.3. Categoriile de active în care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

a) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;

c) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia ca:

1. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de ASF ;

2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din O.U.G. nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;

2. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;

3. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;

4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;

e) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia ca sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;

2. contrapărţile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar;

g) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau

3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau

4. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3 din prezentul prospect, şi ca emitentul să fie o societate ale căror capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Normă ASF nr.14/2013.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.2.4. Limite investiţionale

Politica de investiţii a fondului va respecta limitele investiţionale care fac obiectul reglementărilor ASF în vederea reducerii riscului şi protejării investitorilor.

Fiind un fond care reproduce structura indicelui BET, fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acţiuni emise de acelaşi emitent, emitent care este inclus în indicele BET.
Fondul poate achiziţiona monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite(back-to-back).
Fondul poate să depăşească limitele de investiţii menţionate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiţia ca depăşirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.
Dacă limitele de deţinere sunt depăşite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacţiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situaţiei, cu respectarea intereselor deţinătorilor de titluri de participare.

Fondul poate investi indirect în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ, aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013, iar expunerea realizată nu poate depăşi limita de 15% din activele sale.

3.2.5. Informaţii despre indicele BET

BET este primul indice dezvoltat de BVB, reprezintă indicele de referinţă al pieţei de capital.
BET este un indice de preţ ponderat cu capitalizarea free floatului celor mai lichide 10 companii listate pe piaţa reglementată BVB.
Metodologia sa permite acestuia să constituie drept activ suport pentru instrumente financiare derivate şi produse structurate.
Indicele BET a fost lansat la data de 19 Septembrie 1997 cu o valoare de start de 1.000 puncte.
Numarul societatilor incluse in cosul indicelui BET este de 10 societati, fiind posibil ca numarul acestora sa creasca in viitor ca urmare a listării la BVB de noi societati reprezentative pentru sectoarele din economia nationalã, precum si a inregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societaţilor listate.
Informatii privind indicele BET (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui,etc.) se gasesc pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti, www.bvb.ro.
Structura indicelui BET poate fi consultată la adresa http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles.

3.2.6. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:
• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durată, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) ţinând cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.
• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;
• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.
• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.
• Cumpărări reversibile - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la dată încheierii tranzacţiei.

3.2.7. Durata minimă recomandată pentru investire în Fond

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durata minimă a investiţiei de 3 ani. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte ale indicelui BET. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.2.8. Factori de risc

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.
S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:
a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;
b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferit decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului.

c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului.
d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare.
e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficienţa politicii de administrare a riscului şi notifică ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.11.Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investiţie

Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din cadrul S.A.I. Certinvest S.A.. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de prezentul Prospect de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A.
Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M. . Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.12.Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entitati fara personalitate juridica in activele Fondului, denominate in lei, dematerializate, sub forma de inregistrare in cont si care nu poate fi inscrisa la cota unei burse de valori.
Titlurile de participare sunt de un singur tip, platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale si sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referintă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referintă, se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de Banca Centrala a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ si cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreata pentru titlul de participare emis de catre Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în lei (RON).
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeste la 2 zecimale.
Astfel, valoarea initiala a unei unitati de fond emisa de catre Fond a fost de 100 Lei.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa oricarei persoane fizice, juridice sau entitati fara personalitate juridica, româna sau straina, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am inţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului si ale Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest BET INDEX şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune , respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata răscumpării unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea detinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. elibereaza "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezinta un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)

Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.
S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţa SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţă poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procură de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grija cuiva" (în care of) sau o adresă de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unica adresa pe care S.A.I. Certinvest a identificat-o pentru respectivul Investitor.

În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest este obligată să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord ca S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest, în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului său (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A..

Drepturile investitorilor:

- beneficiază în condiţiile legii, de secretul operaţiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber şi integral de unităţile de fond deţinute, în condiţiile stabilite de lege;
- obţin la cerere, extrasul de cont cu operaţiunile efectuate într-o perioadă anterioară precum şi informaţii privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportările periodice prevăzute de lege;
- au dreptul să beneficieze de plata preţului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- în cazul încetării activităţii fondului, investitorii au dreptul la o cotă parte din activul de lichidare al fondului, proporţional cu numărul de unităţi deţinute în fond;
- să gajeze în scopul garantării unor obligaţii unităţile de fond, cu avizul S.A.I Certinvest S.A.;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităţilor de fond prin plata preţului de răscumpărare ;
- să obţină gratuit prospectul de emisiune şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor înainte de semnarea formularului de adeziune;
- beneficiează de anumite promoţii pe care le stabileşte Societatea de Administrare. S.A.I Certinvest S.A. poate stabili periodic, cu informarea prealabilă a ASF şi prin anunţarea investitorilor pe pagina de internet www.Certinvest.ro şi/sau prin orice mijloace mass media va considera de cuviinţă, anumite promoţii pentru investitori, pe cheltuiala S.A.I Certinvest S.A.

Obligaţiile investitorilor:

- să înţeleagă prevederile Prospectului de Emisiune;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de Emisiune al fondului după ultima semnare a unui formular de adeziune;
- să realizeze vărsămintele în conformitate cu prevederile contractuale şi legale;
- să specifice pe formularul de adeziune conturile bancare în care doreşte să se facă implicit plata răscumpărărilor înregistrate pe numele şi din contul său;
- să completeze complet şi corect documentele referitoare la operaţiunile cu unităţi de fond;
- cetăţenii rezidenţi în alt stat sunt obligaţi la momentul depunerii unei cereri de răscumpărare, să înştiinţeze administratorul Fondului, printr-o metodă acceptată legal, asupra opţiunii privind locul şi regimul de impozitare a sumelor aferente răscumpărării;
- să respecte obligaţiile stabilite de legea americană privind conformarea fiscală pentru conturile externe ale cetăţenilor americani;
- să informeze S.A.I Certinvest S.A. cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, dupã caz.

Deţinerea de unităţi de fond la fond implică drepturi şi obligaţii egale pentru toţi deţinătorii.
O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut
creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului;
S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R..
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul societăţii de administrare a investiţiilor, www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.
Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:

a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Certinvest S.A întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

3.5. Informaţii privind emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond

3.5.1. Informaţii cu privire la subscrierea de unităţi de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat un formular de adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declara că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.
Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.

Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul S.A.I Certinvest S.A sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de S.A.I Certinvest S.A, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop. Pentru subscrierile în alte valute decât cea a Fondului (lei), emiterea unităţilor de fond se va face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea, în valuta fondului, a contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului. Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exlusiv în situaţia în care investitori au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.
S.A.I. Certinvest nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A . să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plată online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.5.2. Informaţii cu privire la răscumpărarea unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.
Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.
Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.
Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.
În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantanţii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o copie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.5.3. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet şi prin

telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare ale clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I Certinvest S.A.

Confirmarea primirii de către S.A.I Certinvest S.A. a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.

După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.

Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:

a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;

b) contractul, în formă scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului.

În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).

Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.

De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.

Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond " .

Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale în vigoare.

3.5.4. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 2, 3 şi 4 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de copii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.

Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulament ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.

Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.

Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului la distanţă sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

3.5.5. Informaţii privind suspendarea operaţiunilor cu unităţi de fond

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.

Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.

În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor A.S.F.. În acest caz, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa către A.S.F..

Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.

În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.
În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.
În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult 2 (două) zile lucrătoare.
În situaţia în care, în decursul a 5 (cinci) zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare. Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A, motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.5.6. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I Certinvest S.A. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.
Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

- S.A.I. Certinvest S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, adresă web www.certinvest.ro; adresă e-mail office@certinvest.ro;

3.6. Determinarea valorii activului net

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.
Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.
29. Instrumentele financiare admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ sunt evaluate astfel:
q) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:
9) la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare pe respectivă piaţă reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;
sau
10) la preţul de referinţă aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor tranzacţionate în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacţionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;
r) instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare, conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
s) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
t) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M., similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
30. (1) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 1 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior.
(10) În cazul în care instrumentele financiare menţionate la alin. (1) sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării.
(11) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state terţe, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.
31. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ vor fi evaluate astfel:
q) acţiunile conform uneia dintre următoarele metode:
9) valoarea contabilă pe acţiune, astfel cum rezultă din ultima situaţie financiară anuală aprobată a entităţii respective. În cazul

instituţiilor de credit, valoarea contabilă pe acţiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;
Sau
10) valoarea determinată prin aplicarea unor modele de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
r) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
s) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;
t) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată.
(34) Instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:
(ix) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate şi titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) din prezentul prospect;
(x) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(35) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) şi (2) din prezentul prospect, emise de aceeaşi entitate, dar achiziţionate în tranşe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).
(36) Deţinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
(37) Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
(38) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.
(39) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
(40) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
(41) Acţiunile emise de societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) lit a).
4. (1) Acţiunile suspendate de la tranzacţionare pentru o perioadă de cel puţin 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), în cazul apariţiei unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la preţul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) calculat până la data apariţiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preţurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacţionare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
În cazul în care suspendarea de la tranzacţionare are loc în timpul şedinţei de tranzacţionare, pentru calculul valorii activului zilei respective acţiunile sunt evaluate la preţul de închidere/de referinţă, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul şedinţei de tranzacţionare, prima zi este considerată ziua suspendării.
(30) Acţiunile neadmise la tranzacţionare, inclusiv cele emise de instituţii de credit sau admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), ale căror situaţii financiare nu sunt obţinute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1)la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:

- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.

2)în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), precum şi în cazul acţiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condiţiile în care pe site-ul web al pieţei reglementate, al sistemului alternativ de tranzacţionare, al Ministerului Finanţelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acţiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii.

(31) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunţul a fost făcut public pe siteul web al pieţei reglementate sau sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează, fie la valoarea zero.

(32) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare şi ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net ai Fondului la valoarea zero, de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează.

(33) În cazul societăţilor aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare, ale căror acţiuni au fost readmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătoreşti definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent şi a confirmării din partea emitentului/operatorului de piaţă sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinţei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acţiuni se va face cu respectarea art. 3.6.1, punctul 1, lit. a) din prezentul prospect în cazul în care respectivele acţiuni au preţ de piaţă, în sensul că au înregistrat tranzacţii de la data readmiterii la tranzacţionare. Dacă acţiunile nu au preţ de piaţă, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preţ de referinţă disponibil, conform prevederilor art. 3.6.1, punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul prospect.

(34) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacţionare sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un Stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(35) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică şi în cazul acţiunilor societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacţionare.

(36) Prevederile alin. (3)-(5) se aplică şi societăţilor neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informaţiilor privind evenimentele respective.

32. În situaţia divizării/consolidării valorii nominale a unor acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, acţiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacţionare a acestora, prin împărţirea preţului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulţirea cu coeficientul de consolidare.

33. (1) Dividendele, precum şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsa de informaţii, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deţinerii de acţiuni listate pe pieţe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informaţiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicaţii.

(38) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferinţă, dacă S.A.I Certinvest decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acţiunile cuvenite şi suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

i) în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere;

j) la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mic decât preţul de subscriere.

(39) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinţă, acţiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(40) Până la momentul admiterii la tranzacţionare, acţiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice iniţiale de vânzare de acţiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" şi sunt evaluate pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.

(41) În cazul în care admiterea la tranzacţionare a respectivelor acţiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data iniţierii perioadei de derulare a ofertei, acţiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acţiunilor neadmise la tranzacţionare, conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3 alin. (1) din prezentul prospect de emisiune.

(42) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacţionabile,

drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, sunt evaluate astfel:
i) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
j) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(43) În cazul în care Fondul care a subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deţine acţiuni ale respectivei societăţi anterior derulării ofertei publice şi admiterii la tranzacţionare a respectivelor acţiuni, acestea sunt evaluate astfel:
i) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);
j) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(44) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:
i) până la momentul admiterii la tranzacţionare în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare neadmise la tranzacţionare;
j) de la momentul admiterii la tranzacţionare şi până la momentul emisiunii acţiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare asimilate acţiunilor şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate.
(45) Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(46) Acţiunile societăţilor neadmise la tranzacţionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestaţie în bani se vor evalua astfel:
i) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
j) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1), coroborat cu prevederile art. 3.6.1 punctul 4.
34. (1) Evaluarea acţiunilor deţinute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestaţie în bani, precum şi a celor cu contraprestaţie în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se realizează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacţionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacţionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
(6) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se evaluează la valoarea de subscriere.
35. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferinţă, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
(38) Până la momentul primei zile de tranzacţionare evaluarea drepturilor de preferinţă se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă se calculează conform formulei:
Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă = (preţul de piaţă al acţiunilor vechi - preţul de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă) *[număr de acţiuni noi/(număr de acţiuni vechi + număr de acţiuni noi)] "[număr de acţiuni vechi/număr de drepturi de preferinţă emise], unde preţul de piaţă al acţiunilor vechi este reprezentat de preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect, din ultima zi în care cei care cumpără acţiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.
(39) Ulterior admiterii la tranzacţionare, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect de emisiune, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacţii, se va menţine evaluarea la valoarea teoretică.
(40) Ulterior perioadei de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă şi până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la ultimul preţ de închidere din perioada de tranzacţionare şi evidenţiate în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".
(41) La momentul exercitării drepturilor de preferinţă vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acţiunile cuvenite.
(42) Dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani, precum şi cele distribuite cu contraprestaţie în bani şi sumele cuvenite Fondului se evidenţiază în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.
(43) În situaţia în care dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungeşte până la sfârşitul primei zile lucrătoare.
(44) În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.
(45) Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:
i) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;
j) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:
9. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 3.6.1 punctul 1, 2 şi 3
10. în aceeaşi perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art.

82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală"
(46) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităţilor rezultate ca urmare a distribuirii către acţionari de sume de bani cu prilejul operaţiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acţiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acţiuni şi a distribuirii către actionarii existenţi la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acţiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeaşi manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acţionari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziţiei "Dividende şi alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acţiuni aferente diminuării de capital social.

Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.
În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net
Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;
Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:
Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligaţiilor Fondului
Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte ca diferenţă între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.
Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.6.1 din prezentul prospect de emisiune.
Sumele înregistrate pe poziţia “Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.6.3. Frecvenţa calculării valorii activului net
Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest şi se certifică de către Depozitar.

3.6.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I Certinvest S.A . - www.certinvest.ro.
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa”.

3.6.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond
Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 100 Lei.
În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioadă de un an, S.A.I. Certinvest poate solicita Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.
Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.7. Comisioane şi alte cheltuieli
3.7.1. Comisioane suportate de investitori
I.Comision de subscriere

Fondul nu percepe comision de subscriere.

Preţul de cumpărare al unităţilor de fond

Preţul de cumpărare al titlului de participare este preţul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest S.A. şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

Având în vedere că Fondul nu percepe comision de subscriere, preţul de cumpărare este egal cu VUAN.

VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

În situaţia în care o persoană care intenţionează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. Certinvest S.A. va face demersurile necesare pentru a returna suma sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei iniţiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei iniţiale depuse. În situaţia în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. Certinvest timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire pe baza deciziei Conducerii S.A.I Certinvest S.A.

Numărul de titluri de participare achiziţionate de investitor se determină cu 6 (şase) zecimale şi se calculează astfel:

Număr titluri de participare = Suma plătită de investitor / Preţul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului

Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de cumpărare al unităţilor de fond.

II.Comision de răscumpărare

La răscumpărarea Unităţilor de Fond se vor percepe următoarele comisioane de răscumpărare:

- **0,50%** pentru deţinerile a căror durată este mai mică sau egală cu 30 de zile, în cazul în care subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin plata cu cardul;
- **0,50%** pentru deţinerile a căror durată este mai mică sau egală cu 7 zile, în cazul în care suma rascumparata este mai mica de 15.000 Lei iar subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin depunere numerar, virament bancar sau orice alte mijloace de plată acceptate cu excepţia plăţii cu cardul;
- **0.00%** indiferent de perioada de deţinere a unităţilor de fond, în cazul în care subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin depunere numerar, virament bancar sau orice alte mijloace de plată acceptate cu excepţia plăţii cu cardul iar suma rascumparata este mai mare de 15.000 Lei.

Procentul de comision de răscumpărare aferent se aplică la valoarea sumei răscumpărate rezultată din înmulţirea numărului de unităţi răscumpărate cu valoarea unităţii de fond calculată de S.A.I. Certinvest S.A. pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare şi certificată de depozitarul fondului.

Pentru conturile individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A. şi pentru subscrierile efectuate de S.A.I. Certinvest S.A. în nume propriu, li se aplică Comision de răscumpărare 0% (zero), indiferent de suma investită şi perioada pe care au fost deţinute unităţile de fond.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deţinere substanţială, directă sau indirectă, investeşte în titluri de participare ale Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. nu percepe comisioane de subscriere şi răscumpărare în contul acestor investiţii.

Pentru persoane juridice şi societăţi civile, Comisionul de răscumpărare poate fi negociat.

Orice cerere de răscumpărare care depăşeşte 3% din valoarea totală a activului Fondului, poate fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Investitorii care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 5% din activul total al Fondului, pot fi tarifaţi suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către fond.

Preţul de răscumpărare

Preţul de răscumpărare este preţul cuvenit investitorului la data înregistrării Cererii de răscumpărare şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat Cererea de răscumpărare;

Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale şi comisioane bancare conform prezentului Prospect de emisiune.

Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării Cererii de răscumpărare.

Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de răscumpărare al unităţilor de fond.

3.7.2. Alte comisioane şi cheltuieli

3.7.2.1.Comisioane datorate societăţii de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

La data rescrierii (actualizării) prezentului Prospect de emisiune, comisionul de administrare este de 0,15% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.

S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a

comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mari randamentul oferit investitorilor, S.A.I. Certinvest S.A . poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la dată cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

3.7.2.2. Comisioane datorate depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare –are o valoare maximă de 0,025%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –
Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).
Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :
I.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:
a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.15% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) comision de decontare fonduri în cazul tranzacţiilor cu valori mobiliare în custodia BCR: comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor: maximum 8 Ron aplicat pe tranşe valorice în funcţie de valoarea netă de decontat/ zi de decontare la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
c) procesare transferuri în cazul tranzacţiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei/ transfer în funcţie de valoarea actualizată a instrumentelor decontate/ transferate la data decontării/transferului la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
d)comisioane pentru evenimente corporative (notificare în legătură cu A.G.A, evenimente de plată, exercitare Vot în A.G.A): maximum 200 Ron plus cheltuielile de participare;
II.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:
a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare:
- maximum 0.028% pe an pentru acţiunile/fondurile depozitate în Austria;
- maximum 0.550% pe an pentru valori mobiliare depozitate în alte state.
b) decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare
- pentru instrumentele financiare depozitate în alte state decât Austria: maximum 200 Eur/tranzacţie;
- pentru instrumentele financiare depozitate în Austria: maximum 33 Eur/ tranzacţie;
c) servicii de corporate action:
- evenimente corporative (reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare): 0.22% din valoarea cuvenită Fondului, minim 16 Euro plus comisioane terţe părţi;
- tax reclaim/ISIN/ exerciţiu financiar: 50 Euro plus comisioane terţe părţi.
Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.
Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BCR.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

3.7.2.3. Cheltuieli suportate de Fond

(lxxiii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.;
(lxxiv) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(lxxv) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(lxxvi) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;
(lxxvii) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;
(lxxviii) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(lxxix) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
(lxxx) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(lxxxi) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(lxxxii) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.
(lxxxiii) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(lxxxiv) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.
În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate la Alin. (1) de mai sus acestea vor fi menţionate distinct în

prospectul de emisiune.
Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest S.A.
Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).
Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

3.8. Fuziunea si lichidarea
Fuziunea sau lichidarea fondului se poate face în condiţiile prevăzute de lege şi în conformitate cu reglementările A.S.F.

G. Fuziunea
Fuziunea între fondurile deschise de investiţii se poate realiza prin următoarele metode:
a) absorbţia unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
b) crearea unui nou fond deschis de investiţii prin contopirea a două sau mai multe fonduri.
Fuziunea prin absorbţie se realizează prin transferul tuturor activelor care aparţin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiţii către alt fond, denumit fondul absorbant, şi atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.
Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiţii, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.
Iniţiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiţii aparţine S.A.I Certinvest S.A. Prin fuziune, S.A.I Certinvest S.A. va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.
S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menţionate anterior, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, S.A.I Certinvest S.A. este obligată să publice şi să transmită la ASF dovada publicării anunţului privind intenţia de fuziune şi a datei la care este suspendată emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune.
În vederea protecţiei investitorilor, S.A.I Certinvest S.A are obligaţia de a preciza în anunţul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unităţii de fond egală cu cea deţinută anterior.
S.A.I Certinvest are obligaţia de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunţului privind fuziunea şi data intrării în vigoare a suspendării emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum şi cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.
În situaţia fuziunii prin absorbţie, ASF retrage autorizaţia fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcţioneze în condiţiile Regulamentului ASF nr. 9/2014.
În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizaţia de funcţionare a fondurilor implicate în procesul de fuziune şi autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investiţiilor.
Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la ASF un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situaţia noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.
Data calculului ratei de conversie a unităţilor de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menţionat mai sus şi este considerată data fuziunii.
În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiţi, certificatul emis de depozitarul fondului rezultat este însoţit de procesul verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiţii implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.
Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiţii.
Societăţile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru acelaşi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.
Niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.
Caracterul adecvat şi rezonabil al criteriilor de evaluare folosite şi al ratei de conversie a unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membrii ai C.A.F.R.

H. Lichidarea fondului
Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei Fondului.
ASF retrage autorizarea Fondului în următoarele situaţii:
a) la cererea S.A.I Certinvest S.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situaţia în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
b) în situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei S.A.I Certinvest S.A.
Cererea S.A.I Certinvest S.A., indicată la punctul a) trebuie transmisă la ASF împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de 2 zile lucrătoare de la data adunării generale a acţionarilor sau a şedinţei consiliului de administraţie al S.A.I;
Această trebuie să cuprindă următoarele:
a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
b) situaţia deţinerilor (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;

c) raportul auditorului intern cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii;
d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiţii;
e) programul (desfăşurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.
În termen de 15 de zile de la data depunerii documentelor menţionate mai sus, ASF emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondului ce urmează a se lichidă, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unităţi de fond şi aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puţin pe website-ul propriu şi în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare.
În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare S.A.I. solicită ASF retragerea autorizaţiei fondului deschis de investiţii, anexând la respectiva solicitare următoarele documente şi informaţii:
-situaţia deţinerilor fondului existenţa la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
-raportul auditorului financiar cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare.
În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizaţi fondului deschis de investiţii, S.A.I. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi şi altul decât cel cu care are încheiat contract S.A.I în conformitate cu dispoziţiile prezentului regulament, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.
Contractul cuprinde obligaţiile şi responsabilităţile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările şi completările ulterioare, şi ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.
O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puţin trei oferte astfel încât preţul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F.
Obligaţia fundamentală a administratorului lichidării este de a acţiona în interesul deţinătorilor de unităţi de fond.
Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investiţii.
Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obţinerii asistenţei şi expertizei în îndeplinirea îndatoririlor şi obligaţiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceştia îşi execută îndatoririle.
Subcontractorii, precum şi îndatoririle sau obligaţiile lor, trebuie să fie menţionate în contractul încheiat între S.A.I şi administratorul lichidării.
Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor şi a altor cheltuieli către toţi subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.
Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele şi ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.
Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor şi evidenţelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către S.A.I Certinvest S.A. şi de către depozitar.
În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmeşte un inventar complet al activelor şi obligaţiilor fondului şi pregăteşte un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:
a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piaţă şi a obligaţiilor prezente ale fondului;
b) o lista a tuturor deţinătorilor de unităţi de fond, numărul şi valoarea unităţilor de fond deţinute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
c) o eşalonare a datelor la care se face lichidarea activelor şi la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.
Raportul este transmis S.A.I. Certinvest S.A. şi ASF în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii şi este publicat în Buletinul A.S.F.
Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputaţie şi de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.
Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urmă lichidării.
Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului sau menţionat mai sus.
Administratorul lichidării are obligaţia să lichideze activele fondului deschis de investiţii la valoarea maximă oferită de piaţă.
Administratorul lichidării poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor.
Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui fond deschis de investiţii administrat de către o S.A.I., ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligaţiile legale privind calculul, certificarea şi publicarea se aplică numai în ceea ce priveşte activul net al fondului deschis de investiţii.
Activul net unitar valabil, în situaţia în care S.A.I. nu decide retragerea autorizaţiei fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. şi certificat de depozitar.
După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plăteşte toate cheltuielile legate de lichidare, precum şi orice alte costuri şi datorii restante ale fondului deschis de investiţii, urmând a ţine evidenţa pentru toţi banii retraşi în acest scop din sumele obţinute în urmă lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eşalonate în cadrul raportului de inventariere.
Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deţinătorilor de unităţi de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unităţi de fond deţinute de fiecare investitor la data începerii lichidării şi cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil şi nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.
Administratorul lichidării întocmeşte raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării şI ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum şi modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor şi face dovada efectuării plăţilor respective. Raportul final este transmis ASF şi publicat conform menţiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum şi în Buletinul A.S.F..
După efectuarea tuturor plăţilor, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.9. Regimul Fiscal

Pentru creşterile obţinute de fond din investiţiile făcute, acesta nu plăteşte impozite.
Fondul, fiind societate civilă fără personalitate juridică, nu intră sub incidenţa dispoziţiilor legale privind impozitul pe profit. În cazul

existenţei unor alte taxe şi/sau impozite datorate de fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziţii legale adoptate ulterior aprobării Prospectului de Emisiune, acestea se vor plăti conform legislaţiei în vigoare, în domeniu.
Pentru investitorii persoane fizice, pentru câştigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferenţă dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările şi completările ulterioare şi reglementările emise de A.S.F..
Pentru investitorii persoane juridice câştigul determinat ca diferenţă dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare la care se adaugă comisionul de răscumpărare este venit financiar şi intră sub incidenţa prevederilor legale privind impozitul pe profit.
Regimul fiscal aplicat este cel în vigoare la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În cazul investitorilor rezidenţi în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiţia să existe un acord de evitare a dublei impuneri între statul român şi cel al cărui cetăţean este investitorul.

3.10. Auditorul Fondului

Auditorul Financiar al fondului este S.C. Ernst&Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în Bucureşti, strada Doctor Staicovici nr. 75, etajul 8, sector 5, Clădirea Forum 2000, cod poştal 050557 România, reprezentat de Seferis Christodoulos Constandinou, societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România.

CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare

S.A.I. Certinvest S.A. realizează în numele Fondului următoarele raportări /situaţii financiar contabile:

a) Raportări contabile semestriale

Raportările contabile semestriale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de A.S.F.. Raportarea contabilă semestrială se transmite, la termenul stabilit în reglementările în vigoare, împreună cu raportul administratorului şi balanţă de verificare a conturilor sintetice.

b) Situaţii financiare anuale

Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritate. Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt însoţite de raportul administratorilor şi raportul de audit.
Raportările contabile semestriale şi situaţiile financiare anuale ale Fondului pot fi consultate de către investitori la sediul S.A.I. Certinvest şi sunt publicate în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.
Situaţiile contabile ale Fondului se întocmesc în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităţii Economice Europene şi cu Standardele Internaţionale de Contabilitate aplicabile instituţiilor reglementate şi supravegheate de A.S.F.

CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor

Toate veniturile obţinute de fond se reinvestesc iar repartizarea acestora se face în mod egal pe fiecare unitate de fond la momentul realizării acestor venituri. Veniturile Fondului rezultă din evoluţia valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net şi sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câştigul din plasamente regăsindu-se în creşterea valorii titlului de participare.

CAPITOLUL 6 – Consultanţi şi alte persoane juridice

Pentru administrarea Fondului, , S.A.I Certinvest S.A. nu apelează la consultanţi persoane fizice sau juridice.

CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni

7.1. Raportări periodice

S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R..
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul S.A.I Certinvest S.A., www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.
Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:

a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Certinvest S.A. întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămâna. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

7.2. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

S.A.I. Certinvest S.A. prelucrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal şi liberă circulaţie a acestor date, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor secundare emise în materie, datele cu caracter personal ale investitorilor, şi ale împuterniciţilor acestora, în baza autorizaţiei eliberate de către ASF în vederea prestării de servicii, conform art. 5 şi 6 din O.U.G. nr. 32/2012.

Prin aderarea la Fond, investitorul declară în mod expres şi neechivoc că este de acord cu prelucrarea, de către S.A.I. Certinvest, în calitate de operator şi/sau de către alte persoane, lucrând în baza instrucţiunilor S.A.I. Certinvest, în România sau în străinătate, parteneri contractuali şi entităţi ale grupului din care S.A.I. Certinvest S.A. face parte, a datelor personale privind persoana investitorului şi împuterniciţii săi, şi cu transferul acestor date către instituţiile şi autorităţile relevante sau organele abilitate, în vederea respectării obligaţiilor legale de către S.A.I. Certimnvest S.A..

S.A.I Certinvest S.A. poate transmite infomaţiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informaţii care pot avea legatură cu tranzacţiile/deţinerile investitorilor, către: ASF, B.N.R. şi/sau altor persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informaţii în numele S.A.I Certinvest S.A. / Fondului, autorităţilor publice centrale/locale, autorităţilor fiscale, organelor de urmărire penală, faţă de care S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia sau i se se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligaţiilor sale către investitor.

Investitorul şi împuterniciţii săi sunt de asemenea de acord ca datele furnizate S.A.I. Certinvest să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terţi, cu condiţia ca toate cerinţele reglementărilor în vigoare aplicabile în materie, precum şi prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operaţiuni de prelucrare. Investitorul şi împuterniciţii săi au acces la datele personale, şi au drept de intervenţie asupra lor. Aceste drepturi pot fi exercitate în scris, printr-o cerere datată şi semnată de către investitor şi/sau împuterniciţii săi, înaintată către S.A.I. Certinvest S.A., în care pot specifica mijloacele de comunicare a informaţiilor. În relaţie cu datele lor cu caracter personal prelucrate de S.A.I. Certinvest S.A., investitorul şi împuterniciţii săi mai au şi dreptul de opoziţie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, şi dreptul de a se adresa justiţiei.

7.3. Forţa Majoră

Forţa majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voinţa S.A.I Certinvest S.A. şi a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond şi care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forţa majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţă majoră, fără a fi limitative, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.

Partea care invocă forţa majoră trebuie să anunţe cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.

Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţă majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanunţarea la termen.

Capitolul 8 – Prevederi diverse

Notificările referitoare la modificarea Prospectului de Emisiune şi alte informaţii despre fond vor fi publicate în cotidianul naţional “Bursa ”.

Conform contractului de societate al fondului, denumit “Contract de constituire”, toţi investitorii care declară că au primit, au citit şi au înţeles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularul de subscriere, devin parte a contractului de societate fiind ţinuţi de respectarea clauzelor acestuia. Astfel:

- În vederea desfăşurării activităţii curente a fondului, S.A.I Certinvest S.A. are deplină împuternicire pentru efectuarea tuturor faptelor şi încheierea tuturor actelor juridice care au ca scop realizarea obiectului de activitate al fondului.
- În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile şi obligaţiile acestora vor fi preluate de moştenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin efectul succesiunii un titlu de participare va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligaţia de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relaţia cu fondul.

Contractul de societate al fondului încetează în condiţiile prevăzute de codul civil român.

S.A.I Certinvest S.A., depozitarul, consultanţii ce au încheiate contracte cu fondul pot încheia şi alte contracte, având aceeaşi natură juridică, cu condiţia ca obligaţiile contractuale asumate faţă de terţi să nu contravină obligaţiilor şi restricţiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestaţiile pentru Fond şi să-şi îndeplinească în mod rezonabil obligaţiile asumate.

Contractul de societate a intrat în vigoare în momentul semnării sale, este supus legii române şi poate fi modificat la iniţiativa S.A.I Certinvest S.A. În cazul în care o clauză a contractului de societate este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de acestă nulitate.

“În cazul unor neconcordanţe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor cuvenite, comisioanele aferente operaţiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate”.

Valoarea zilnică a unităţii de fond, evoluţia fondului precum şi orice alte informaţii legate de Fond vor putea fi preluate şi de publicaţiile de specialitate.

Regulile de funcţionare ale fondului precum şi contractul de societate pot fi obţinute de la sediul S.A.I Certinvest S.A.

Prospectul de Emisiune a fost întocmit la data de 14.04.2010 şi poate fi consultat împreună cu rapoartele periodice şi celelalte documente legale ce reglementează activitatea fondului la sediul S.A.I. Certinvest S.A. sau pe pagina de internet www.certinvest.ro.

Data întocmirii – 14.04.2010

Data ultimei actualizări – 11.10.2017

S.A.I. CERTINVEST S.A.
Director General,
Horia Gustă

Reguli de funcţionare ale Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST BET INDEX
Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400068 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare CNVM) nr. 849/10.09.2008
Citiţi şi prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest BET Index

1. Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A. şi relaţia dintre S.A.I. Certinvest S.A. şi investitori

1.1. Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Bet Index, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la dată de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durata de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro.
S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.)) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I CERTINVEST S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 si ale O.U.G. 32/2012.

1.2. Obiectul si obiectivul administrării

S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să realizeze din proprie iniţiativă şi pe proprie răspundere următoarele operaţiuni: administrarea investiţiilor; desfăşurarea de activităţi privind servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării de portofolii; cercetarea de piaţă; evaluarea portofoliului şi determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale; monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare; menţinerea unui registru al deţinătorilor de titluri de participare; distribuţia veniturilor; emiterea şi răscumpărarea titlurilor de participare; ţinerea evidenţelor; marketing şi distribuţie.
Orice alte operaţiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanţă ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.
În realizarea operaţiunilor autorizate, S.A.I. Certinvest S.A. acţionează numai în interesul investitorilor fondului administrat şi va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum şi pentru exercitarea şi încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare şi altor active din portofoliul administrat.

1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de S.A.I. Certinvest S.A.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La dată rescrierii (actualizării) prezentelor Reguli de funcţionare, comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mari randamentul oferit investitorilor, S.A.I Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la dată cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

1.4. Cheltuielile efectuate de societatea de administrare a investiţiilor in numele fondului

Cheltuielile pe care Societatea de Administrare a Investitiilor este imputernicita sa le efectueze pentru Fondul Deschis de investitii Certinvest Obligatiuni sunt:
(lxxxv) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.;
(lxxxvi) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(lxxxvii) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(lxxxviii) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;
(lxxxix) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;
(xc) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(xci) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);

(xcii) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(xciii) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(xciv) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.
(xcv) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(xcvi) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.
În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate anterior acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.
Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest.
Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).
Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

1.5. Operaţiuni efectuate de societatea de administrare a investiţiilor în numele fondului în vederea desfăşurării activităţii de administrare

S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să efectueze în numele Fondului următoarele operaţiuni, în vederea desfăşurării activităţii de administrare:
fff) îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului;
ggg) analiza instrumentelor financiare, a pieţelor financiare şi selecţionarea portofoliului de investiţii al Fondului;
hhh) achiziţionarea de instrumente financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la deţinătorii de titluri de participare;
iii) exercitarea drepturilor ce decurg din deţinerea de instrumente financiare în contul Fondului;
jjj) distribuţia de titluri de participare, precum şi încheierea de contracte de distribuţie cu alte societăţi comerciale (distribuitori) autorizate să presteze activităţi de distribuţie în conformitate cu reglementările în vigoare, stabilind tipul şi nivelul comisioanelor pe care S.A.I. Certinvest S.A. le va plăti distribuitorilor;
kkk) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezenţele Reguli şi plata acestuia către depozitar conform prevederilor contractuale;
lll) contractarea, utilizarea şi restituirea de împrumuturi în numele şi pe contul Fondului în condiţiile reglementărilor în vigoare;
mmm) derularea operaţiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare privind conţinutul şi structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte şi transparente a investitorilor;
nnn) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România („C.A.F.R."), înregistrat în Registrul Public al Autorităţii, în vederea auditării rapoartelor Fondului;
ooo) actualizarea evidenţelor contabile specifice;
ppp) calcularea şi plata comisionului datorat Autorităţii de către Fond, conform reglementărilor în vigoare;
qqq) transmiterea către depozitar a tuturor informaţiilor privind operaţiunile Fondului;
rrr) calcularea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net şi a numărului de investitori;
sss) transmiterea către investitori, atât a informaţiilor şi documentelor prevăzute de reglementările în vigoare cât şi a celor solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită că informaţiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil poate include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user şi parolă pe internet, etc.
ttt) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în cotidianul Bursa, pe www.certinvest.ro şi afişarea zilnică la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi la sediile distribuitorilor, a valorii activului net şi a valorii activului net unitar ale Fondului, certificate de depozitar; la cererea investitorilor, acestea se transmit gratuit, pe suport durabil;
uuu) păstrarea şi actualizarea evidenţei investitorilor Fondului, în colaborare cu depozitarul;
vvv) întocmirea şi transmiterea la Autoritate a raportărilor săptămânale privind clasele de active din portofoliul Fondului, numărul de investitori şi valoarea activului net al Fondului, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, certificate de depozitar;
www) întocmirea, transmiterea către Autoritate şi publicarea pentru Fond, în termenele, forma şi conditiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor documente:
xix) Prospect de emisiune;
xx) Regulile Fondului;
xxi) Contract de societate;
xxii) Document privind informaţiile cheie destinate investitorilor („D.I.C.I.");
xxiii) Raport anual, care se publică în termen de 4 luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea;
xxiv) Raport semestrial, care se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea;
Rapoartele prevăzute la lit.iv) şi v) se publică în Buletinul Autorităţii şi pe www.certinvest.ro. S.A.I. Certinvest S.A. va publica în cotidianul Bursa, în termen de 3 zile de la transmiterea către Autoritatea rapoartelor prevăzute la pct iv) şi v) , un anunţ destinat investitorilor în care se menţionează apariţia acestora, precum şi modalitatea prin care se pot obţine, la cerere, în mod gratuit.
xxx) alte activităţi calificate ca atare şi autorizate de Autoritate.
S.A.I. Certinvest S.A. evita situatiile care constituie conflict de interese, asa cum sunt acestea definite in O.U.G. nr. 32/2012 si in reglementarile emise in aplicarea acesteia, si asigură informarea investitorilor cu privire la cele care apar. Societatea de administrare a investitiilor comunică investitorilor orice informatii solicitate de acestia in legatură cu portofoliul administrat.
S.A.I. Certinvest S.A. va actiona numai in interesul investitorilor si va lua toate masurile necesare pentru a preveni, a inlătura si a limita eventualele pierderi, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

1.6. Responsabilitatea societăţii de administrare a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. este răspunzătoare pentru prejudiciile cauzate Fondului ca urmare a încălcării actelor normative sau reglementărilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasă, din culpă, a obligaţiilor asumate prin Prospectul de emisiune.

2. Informaţii despre depozitar, relaţia dintre societatea de administrare a investiţiilor şi depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BCR- Banca Comercială Română cu sediul în Bucureşti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon: 0373.511.717; fax :021.302.19.86, adresa web: www.bcr.ro.
BCR-Banca Comercială Română S.A. denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Avizul nr. 27/04.05.2006 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al A.S.F.

2.2. Obiectul contractului de depozitare

Obiectul Contractului îl constituie prestarea de către Depozitar a serviciilor de depozitare pentru Fond, în conformitate cu prevederile Contractului şi ale reglementărilor legale aplicabile.

Serviciile de depozitare includ:
(xvi) păstrarea în condiţii de siguranţă a Activelor Fondului, încredinţate Depozitarului spre păstrare, conform clauzelor contractuale;
(xvii) asigurarea unui control permanent al legalităţii operaţiunilor Fondului;
(xviii) executarea instrucţiunilor Administratorului, cu excepţia cazului în care aceste instrucţiuni contravin prevederilor legale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului;
(xix) asigurarea faptului ca obligaţiile care derivă din tranzacţiile având ca obiect activele Fondului sunt executate în termenul stabilit;
(xx) asigurarea faptului ca veniturile Fondului, precum şi valoarea titlurilor de participare sunt calculate în conformitate cu prevederile legale aplicabile şi documentele constitutive ale Fondului.

2.3. Durata contractului de depozitare

S.A.I. Certinvest S.A. şi Depozitarul au încheiat contractul de depozitare pe o perioadă de 1 an începând de la data intrării în vigoare a acestuia, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părţi nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

2.4. Instrucţiunile primite de depozitar de la Societatea de administrare a investitiilor

Depozitarul este informat în scris de către S.A.I. Certinvest S.A. despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea şi funcţionarea sa, precum şi despre cele privitoare la modificarea documentelor Fondului pentru care desfăşoară activitatea de depozitare.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului instrucţiuni în conformitate cu regulile şi procedurile operaţionale ale instituţiilor pieţei de capital, precum şi cu practica pieţei pe care se execută respectivele instrucţiuni.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului în timp util instrucţiunile, datele şi documentele necesare îndeplinirii obligaţiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfăşurarea operaţiunilor de depozitare şi reglementărilor în vigoare.
Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucţiunilor corespunzătoare de la S.A.I. Certinvest, numai în următoarele cazuri:
a) în data decontării tranzacţiei, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
b)ca urmare a instrucţiunilor primite în caz de fuziune şi inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
c) ca urmare a constituirii unor garanţii pentru operaţiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul unui O.P.C.V.M. decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare şi depozitare, depozitarul disponibilizează/primeşte instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată.

2.5. Remunerarea depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare –are o valoare maximă de 0,025%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).
Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru urmatoarele activităţi:
I. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:
a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.15% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) comision de decontare fonduri în cazul tranzacţiilor cu valori mobiliare în custodia BCR: comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor: maximum 8 Lei aplicat pe tranşe valorice în funcţie de valoarea netă de decontat/ zi de decontare la care se

adaugă comisioanele Depozitarului Central;
c) procesare transferuri în cazul tranzacţiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei/ transfer în funcţie de valoarea actualizată a instrumentelor decontate/ transferate la data decontării/ transferului la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
d) comisioane pentru evenimente corporative (notificare în legătură cu A.G.A, evenimente de plată, exercitare Vot în A.G.A): maximum 200 Lei plus cheltuielile de participare;
II.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:
a) pastrarea in siguranţă a instrumentelor financiare:
- maximum 0.028% pe an pentru actiunile/fondurile depozitate in Austria;
- maximum 0.550% pe an pentru valori mobiliare depozitate in alte state.
b) decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare:
- pentru instrumentele financiare depozitate in alte state decât Austria: maximum 200 Eur/tranzacţie;
- pentru instrumentele financiare depozitate in Austria: maximum 33 Eur/ tranzacţie;
c) servicii de corporate action:
- evenimente corporative (reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare): 0.22% din valoarea cuvenită Fondului, minim 16 Euro plus comisioane terţe părţi;
- tax reclaim/ISIN/ exerciţiu financiar: 50 Euro plus comisioane terţe părţi.
Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.

Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BCR.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

2.6. Responsabilităţile depozitarului
52. 1 Să păstreze în condiţii de siguranţă activele fondului încredinţate de către Administratorul Fondului, separat de activele sale şi ale altor entităţi . Activele în forma fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranţă în seiful Băncii şi vor fi încredinţate Administratorului la primirea instrucţiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
53. Să ofere servicii de custodie având că obiect activele financiare tranzacţionabile aparţinând Fondului.
În acest scop, Depozitarul:
a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
b) Deschide şi menţine un cont curent şi un cont bancar special aferent tranzacţiilor cu instrumente financiare.
Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcţiilor sale de depozitare, cu informarea S.A.I. Certinvest;
54. Să realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucţiunile primite de la S.A.I. Certinvest şi cu reglementările specifice pieţelor pe care se tranzacţionează acestea;
55. Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor şi a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea S.A.I. Certinvest;
56. Să se asigure că, în tranzacţiile având că obiect activele Fondului, orice suma este achitată în termenul stabilit;
57. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate şi calculate în conformitate cu reglementările în vigoaresi cu documentele fondului;
58. Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităţilor de fond sunt efectuate de către S.A.I. Certinvest sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
59. Să verifice zilnic şi să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de S.A.I. Certinvest sunt complete şi corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de ASF, şi să le transmită către S.A.I. Certinvest în termenele, formă, condiţiile şi periodicitatea stabilite de părţi respectiv de A.S.F.;
60. Să se asigure că valoarea unităţii de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
61. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea şi controlul activelor Fondului;
62. Să îndeplinească instrucţiunile S.A.I. Certinvest, cu excepţia cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor Fondului;
63. Să informeze în scris S.A.I. Certinvest despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
64. Depozitarul va furniza anual, până la dată de 31 Ianuarie, o situaţie a terţilor (Custozi Globali/Locali şi/sau Depozitari Internaţionali) cărora Depozitarul le-a încredinţat spre păstrare activele clienţilor tranzacţionate pe pieţe externe;
65. Depozitarul va furniza, la cererea scrisă a S.A.I. Certinvest, criteriile utilizate pentru selectarea terţilor menţionaţi anterior precum şi măsurile luate pentru monitorizarea activităţii desfăşurate de partea terţă selectată;
66. Depozitarul va ţine evidenţă tuturor informaţiilor schimbate cu S.A.I. Certinvest, în decursul executării prezentului contract pe durata stabilită în legislaţia specifică, dar nu mai puţin de 5 ani de la dată primirii informaţiei;
67. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul Contractului de depozitare şi custodie, în conformitate cu instrucţiunile transmise la timp de către S.A.I. Certinvest;
68. Depozitarul prestează servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru.
Informaţiile şi documentele transmise depozitarului de către societatea de administrare a investiţiilor sunt informaţii certe, având la bază documente primare justificative. În desfăşurarea activităţii sale, depozitarul va respecta instrucţiunile corespunzătoare transmise de societatea de administrare. Instrucţiunile corespunzătoare sunt definite conform Art. 2, pct. (2), lit. a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 că fiind înscrisurile emise de consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere al S.A.I./societăţii de investiţii autoadministrate sau de o persoană împuternicită în acest sens de către consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere, ce stabilesc operaţiunile pe care depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activităţile pe care le îndeplineşte. Instrucţiuni corespunzătoare sunt fie instrucţiunile generale, care autorizează efectuarea de activităţi specifice, de rutină sau care se repetă în mod frecvent, fie comunicările speciale pentru situaţii deosebite.
Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să ipotecheze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredinţate spre păstrare în numele Fondului, cu excepţia cazului în care există instrucţiuni corespunzătoare ale Administratorului şi numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicţia nu se aplică în cazul dispunerii de către ASF a unor măsuri speciale.

Depozitarul va asigura confidenţialitatea informaţiilor şi/sau documentelor primite din partea S.A.I. Certinvesti în procesul de evaluare a legalităţii operaţiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidenţialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de ASF, BNR sau alte instituţii abilitate ale statului. Obligaţia de păstrare a confidenţialităţii se va aplica pe întreagă durată a executării Contractului şi pentru o perioadă de 3 ani după încetarea acestuia.
Depozitarul răspunde faţă de S.A.I. Certinvest S.A.şi faţă de deţinătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceştia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligaţiilor sale. Răspunderea Depozitarului faţă de investitori poate fi invocată de către deţinătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul S.A.I. Certinvest S.A..
În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Custodele poate să desemneze un Custode global/ subcustozi să îndeplinească în totalitate sau în parte oricare din obligațiile sale cu privire la activele achiziționate pe piețele externe, în acest caz răspunzând solidar cu Custodele global/subcustozii față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare.
De asemenea, Custodele poate efectua operațiuni de decontare-compensare-registru prin sisteme autorizate, cu respectarea reglementarilor aplicabile, în numele Fondului, participând ca banca custode în sistemul de decontare-compensare-registru pentru a îndeplini orice obligație de decurge din contract și poate delega oricare din funcțiile sale ce decurg din contract oricărui astfel de agent sau sistem de decontare-compensare-registru.
Custodele este răspunzător față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare ale Fondului pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube directe suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor asumate de Custode stabilite prin contract sau de Custodele global/ sub-custozii cărora Custodele le-a incredințat spre păstrare activele Fondului.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nici o formalitate şi fără intervenţia instanţei, în oricare dintre următoarele situaţii:
1. în cazul denunţării unilaterale a contractului de către oricare dintre părţi, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunţării contractului către ASF, notificarea urmând să fie realizată de către partea care solicită denunţarea Contractului;
2. în cazul retragerii autorizaţiei/avizului de funcţionare de către ASF şi/sau B.N.R. în cazul Depozitarului;
3. în cazul iniţierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. în cazul Depozitarului;
4. în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părţi;
5. prin acordul părţilor şi încheierea unui act adiţional în acest sens, cu notificarea A.S.F.. În acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la pct.1 nu se mai aplică;

Rezilierea contractului de depozitare intervine în cazul în care Depozitarul notifică Administratorul cu privire la faptul că nu este convins că păstrarea activelor Fondului la un custode glogal/ local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Administratorul solicită păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/ local, în pofida avertismentului băncii depozitare.

2.8. Forţa majoră in cadrul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părţile prezentului contract nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen şi/sau în mod corespunzător, total sau parţial, a oricărei din obligaţiile care îi incubă în prezentul contract, dacă neexecutarea obligaţiei respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voinţa părţilor, care împiedică în mod absolut executarea obligaţiilor de către una din părţi.
Orice împrejurare independentă de voinţa părţilor, intervenită după data semnării prezentului contract şi care împiedică executarea acestuia este considerată forţa majoră şi exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţa majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.
Partea care invocă forţa majoră trebuie să anunţe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţa majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanuntarea la termen.
În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

3. Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest BET Index

3.1. Descrierea obiectivelor fondului

3.1.1. Obiectivul investiţional al fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice române şi străine printr-o ofertă publică continuă şi plasarea în acţiuni ale emitenţilor din componenţa indicelui BET (indicele celor mai lichide 10 companii listate pe piaţa reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelaţii directe cu performanţă acestui indice, conform normelor ASF şi a politicii de investiţii a Fondului.
Fondul este un fond deschis de investiţii de tip index, care urmăreşte reproducerea structurii indicelui BET, obiectivul Fondului fiind concretizat în creşterea valorii capitalului investit în vederea obţinerii unor rentabilităţi corelate cu acest indice.
Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acţiuni ale societăţilor care intră în componenţa coşului indicelui BET.
Obiectivul de performanţă este obţinerea unei corelaţii directe cu performanţa indicelui BET.

Politica de investiţii a Fondului este elaborată de S.A.I CERTINVEST S.A.şi este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Schimbarea politicii de investiţii se face de către S.A.I.Certinvest S.A., cu condiţia obţinerii autorizării ASF.

3.1.2. Politica de investiţii a fondului

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiţii va urmări corelarea în structura indicelui BET, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condiţiilor legale impuse de reglementarile A.S.F.

BET este un indice de preţ ponderat cu capitalizarea free floatului celor mai lichide 10 companii listate pe piaţa reglementată B.V.B..

Fondul menţine în portofoliu acţiunile din structura indicelui BET, astfel încât eroarea de compoziţie, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările şi completările ulterioare, să nu depăşească 15%.

În cazul în care, ca urmare a revizuirii sau reechilibrării indicelui menţionată la art. 177 alin. (1) lit. b) pct. (ii) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, eroarea de compoziţie sau limitele investiţionale pe emitent, nu mai sunt respectate, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, S.A.I. Certinvest S.A. va proceda la încadrarea în prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.
Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.
Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către S.A.I. Certinvest S.A. în numele Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.
În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest S.A. în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.
Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.
Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea depozitarului central, caselor de compensare şi contrapărtilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.
Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată într-un stat membru.
Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.
Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.
În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.
Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acţiuni lichide din componenţa unor indici bursieri care îndeplinesc condiţiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest S.A. şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.
Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".
Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.
Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urma acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.
Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul

O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare in care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

a) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
b) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
c) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia ca:

1. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F..

2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din OUG 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;

2. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;

3. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;

4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;

e) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia ca sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;
f) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentele reguli de funcţionare;

2. contrapartile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar.

g) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe

state membre, sau

2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau

3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau

4. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi ca emitentul să fie o societate al cărui capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Normă ASF nr.14/2013.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.1.4. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:
• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durată, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) ţinând cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se ază la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.
• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;
• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.
• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.
• Cumpărări reversibile - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacţiei.

3.1.5. Durata recomandată a investiţiilor

S.A.I Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiţiei de 3 ani. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte ale indicelui BET. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.1.6. Factorii de risc derivând din politica de investiţii a fondului deschis de investiţii

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.
S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:
a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;
b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferit decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului;
c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului;
d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare;
e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficienţa politicii de administrare a riscului şi notifică ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.2. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investitie

Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din cadrul

S.A.I. Certinvest S.A.. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de Prospectul de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A.
Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.3. Informaţii cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea şi anularea titlurilor de participare

3.3.1. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entitati fara personalitate juridica in activele Fondului, denominate in lei, dematerializate, sub forma de inregistrare in cont si care nu poate fi inscrisa la cota unei burse de valori.
Titlurile de participare sunt de un singur tip, platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale si sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referintă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referintă, se utilizează cursul de referintă al monedei respective fată de euro, comunicat de Banca Centrala a tării în moneda căreia este denominat elementul de activ si cursul euro/lei comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreata pentru titlul de participare emis de catre Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în lei (RON).
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeste la 2 zecimale.
Astfel, valoarea initiala a unei unitati de fond emisa de catre Fond a fost de 100 Lei.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa oricarei persoane fizice, juridice sau entitati fara personalitate juridica, română sau straina, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am inţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului si ale Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest BET INDEX şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune , respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata răscumpării unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea detinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. elibereaza "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezinta un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)

Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest S.A. orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.
S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţa SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţă poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procura de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grija cuiva" (in care of) sau o adresă de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unica adresa pe care S.A.I. Certinvest S.A. a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest S.A. a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest S.A. este obligat să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord ca S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest S.A., în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului său (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest S.A. documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute

în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A..

3.3.2. Proceduri pentru subscrierea de unităţi de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declară că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni, respectiv: fotocopie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.
Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.
Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul S.A.I Certinvest S.A. sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de S.A.I Certinvest S.A. , conturi deschise la instituţii de credit în acest scop.
Pentru subscrierile în alte valute decât cea a Fondului (Lei), emiterea unităţilor de fond se va face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea, în valuta fondului, a contului colector / conturilor colectoare ale Fondului. Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exclusiv în situaţia în care investitori au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.
S.A.I. Certinvest nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A . să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plata online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la S.A.I Certinvest S.A., formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.3.3. Proceduri de răscumpărare a unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.
Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.
Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.
Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate,

sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.
În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantantii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o copie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.3.4. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare ale clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I Certinvest S.A.
Confirmarea primirii de către S.A.I Certinvest S.A.a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.
După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.
Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:
a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
b) contractul, în formă scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului..
În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I Certinvest S.A.se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.
Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.
De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.
Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond ".
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale in vigoare.

3.3.5. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 3 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de fotocopii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.
Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului

pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A.,în cazul modificării acestuia.

3.3.6. Circumstanţele în care emisiunea şi răscumpărarea de unităţi de Fond pot fi suspendate de către Societatea de Administrare a Investiţiilor sau de către A.S.F.

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.

Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.

În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor A.S.F.. În acest caz S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa A.S.F..

Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.

În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.

În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.

În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

În situaţia în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare. Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.3.7. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I Certinvest S.A. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.

Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

- S.A.I CERTINVEST S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021/203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.3.8. Modalităţi de anulare sau transfer a titlurilor de participare

Anularea de titluri de participare se face ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare.

Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare;

Transferul titlurilor de participare se face în următoarele cazuri:

a) în cazul decesului titularului, dacă cel puţin unul dintre moştenitori optează pentru menţinerea investiţiei în Fond ; numărul de titluri de participare cuvenite se transferă pe numele acestuia, la data la care respectivul moştenitor prezintă copia legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moştenitor devine proprietarul unui număr de titluri de participare ce îi revin conform actului de succesiune;

b) în cazul în care persoana juridică deţinătoare de titluri de participare fie fuzionează, fie îşi schimbă Codul unic de înregistrare în condiţiile prevăzute de legislaţia în vigoare, titlurile de participare deţinute se transferă în contul de investiţii definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

3.4.4. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

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

S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.

36. Instrumentele financiare admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ sunt evaluate astfel:

u) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:
11) la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare pe respectivă piaţă reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;
sau
12) la preţul de referinţă aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor tranzacţionate în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacţionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;
v) instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare, conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
w) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
x) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M., similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
37. (1) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 1 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior.
(12) În cazul în care instrumentele financiare menţionate la alin. (1) sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării.
(13) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state terţe, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.
38. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ vor fi evaluate astfel:
u) acţiunile conform uneia dintre următoarele metode:
11) valoarea contabilă pe acţiune, astfel cum rezultă din ultima situaţie financiară anuală aprobată a entităţii respective. În cazul instituţiilor de credit, valoarea contabilă pe acţiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;
Sau
12) valoarea determinată prin aplicarea unor modele de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
v) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
w) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;
x) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată.
(42) Instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:
(xi) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate şi titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) din prezentul prospect;
(xii) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(43) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) şi (2) din prezentul prospect, emise de aceeaşi entitate, dar achiziţionate în tranşe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).
(44) Deţinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
(45) Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
(46) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.
(47) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(48) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
(49) Acţiunile emise de societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) lit a).
4. (1) Acţiunile suspendate de la tranzacţionare pentru o perioadă de cel puţin 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), în cazul apariţiei unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la preţul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) calculat până la data apariţiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preţurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacţionare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
În cazul în care suspendarea de la tranzacţionare are loc în timpul şedinţei de tranzacţionare, pentru calculul valorii activului zilei respective acţiunile sunt evaluate la preţul de închidere/de referinţă, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul şedinţei de tranzacţionare, prima zi este considerată ziua suspendării.
(37) Acţiunile neadmise la tranzacţionare, inclusiv cele emise de instituţii de credit sau admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), ale căror situaţii financiare nu sunt obţinute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1)la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
2)în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), precum şi în cazul acţiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condiţiile în care pe site-ul web al pieţei reglementate, al sistemului alternativ de tranzacţionare, al Ministerului Finanţelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acţiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii.
(38) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate sau sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează, fie la valoarea zero.
(39) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare şi ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net ai Fondului la valoarea zero, de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează.
(40) În cazul societăţilor aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare, ale căror acţiuni au fost readmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătoreşti definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent şi a confirmării din partea emitentului/operatorului de piaţă sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinţei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acţiuni se va face cu respectarea art. 3.6.1, punctul 1, lit. a) din prezentul prospect în cazul în care respectivele acţiuni au preţ de piaţă, în sensul că au înregistrat tranzacţii de la data readmiterii la tranzacţionare. Dacă acţiunile nu au preţ de piaţă, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preţ de referinţă disponibil, conform prevederilor art. 3.6.1, punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul prospect.
(41) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacţionare sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un Stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
(42) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică şi în cazul acţiunilor societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacţionare.
(43) Prevederile alin. (3)-(5) se aplică şi societăţilor neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, începând cu data comunicării

depozitarului de către O.P.C.V.M. a informaţiilor privind evenimentele respective.
39. În situaţia divizării/consolidării valorii nominale a unor acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, acţiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacţionare a acestora, prin împărţirea preţului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulţirea cu coeficientul de consolidare.
40. (1) Dividendele, precum şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
În cazul în care din lipsa de informaţii, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deţinerii de acţiuni listate pe pieţe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informaţiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicaţii.
(47) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferinţă, dacă S.A.I Certinvest decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acţiunile cuvenite şi suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:
k) în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere;
l) la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mic decât preţul de subscriere.
(48) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinţă, acţiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social.
(49) Până la momentul admiterii la tranzacţionare, acţiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice iniţiale de vânzare de acţiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" şi sunt evaluate pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.
(50) În cazul în care admiterea la tranzacţionare a respectivelor acţiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data iniţierii perioadei de derulare a ofertei, acţiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acţiunilor neadmise la tranzacţionare, conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3 alin. (1) din prezentul prospect de emisiune.
(51) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacţionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, sunt evaluate astfel:
k) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
l) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(52) În cazul în care Fondul care a subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deţine acţiuni ale respectivei societăţi anterior derulării ofertei publice şi admiterii la tranzacţionare a respectivelor acţiuni, acestea sunt evaluate astfel:
k) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);
l) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(53) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:
k) până la momentul admiterii la tranzacţionare în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare neadmise la tranzacţionare;
l) de la momentul admiterii la tranzacţionare şi până la momentul emisiunii acţiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare asimilate acţiunilor şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate.
(54) Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(55) Acţiunile societăţilor neadmise la tranzacţionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestaţie în bani se vor evalua astfel:
k) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
l) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1), coroborat cu prevederile art. 3.6.1 punctul 4.
41. (1) Evaluarea acţiunilor deţinute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestaţie în bani, precum şi a celor cu contraprestaţie în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se realizează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacţionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacţionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
(7) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se evaluează la valoarea de subscriere.
42. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferinţă, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
(47) Până la momentul primei zile de tranzacţionare evaluarea drepturilor de preferinţă se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă se calculează conform formulei:
Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă = (preţul de piaţă al acţiunilor vechi - preţul de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă) *[număr de acţiuni noi/(număr de acţiuni vechi + număr de acţiuni noi)] "[număr de acţiuni vechi/număr de drepturi de preferinţă emise], unde preţul de piaţă al acţiunilor vechi este reprezentat de preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din

prezentul prospect, din ultima zi în care cei care cumpără acţiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.
(48) Ulterior admiterii la tranzacţionare, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect de emisiune, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacţii, se va menţine evaluarea la valoarea teoretică.
(49) Ulterior perioadei de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă şi până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la ultimul preţ de închidere din perioada de tranzacţionare şi evidenţiate în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".
(50) La momentul exercitării drepturilor de preferinţă vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acţiunile cuvenite.
(51) Dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani, precum şi cele distribuite cu contraprestaţie în bani şi sumele cuvenite Fondului se evidenţiază în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.
(52) În situaţia în care dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungeşte până la sfârşitul primei zile lucrătoare.
(53) În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.
(54) Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:
k) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;
l) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:
11. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 3.6.1 punctul 1, 2 şi 3
12. în aceeaşi perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală"
(55) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităţilor rezultate ca urmare a distribuirii către acţionari de sume de bani cu prilejul operaţiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acţiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acţiuni şi a distribuirii către actionarii existenţi la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acţiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeaşi manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acţionari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziţiei "Dividende şi alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acţiuni aferente diminuării de capital social.
Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.
În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.4.5. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;
Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:
Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligaţiilor Fondului
Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte ca diferenţă între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.
Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.4.1. din prezentele reguli de funcţionare.
Sumele înregistrate pe poziţia “Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.4.6. Frecvenţa calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest S.A. şi se certifică de către Depozitar.

3.4.7. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I Certinvest S.A . - www.certinvest.ro.

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa".

3.4.8. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a titlului de participare emis de Fond a fost de 100 lei.

În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioadă de un an, S.A.I. Certinvest poate solicita Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.

Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor Prospectului de emisiune.

3.5. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor şi a depozitarului

3.5.1. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. poate fi înlocuită în următoarele situaţii:

1. În cazul fuziunii fondului, dacă fondul rezultat din fuziune va fi administrat de o altă societate de administrare a investiţiilor;
2. În cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei de funcţionare ca urmare a:
- solicitării exprese a Societăţii;
- deciziei de sancţionare ;
3. Orice alte situaţii prevăzute în reglementările ASF în vigoare.

3.5.2. Conditii de inlocuire a depozitarului

Depozitarul îşi poate înceta activitatea în următoarele cazuri:

a)denunţarea contractului de către oricare dintre părţi, notificată ASF cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte;

b)iniţierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;

c)retragerea avizului/autorizaţiei de funcţionare de către ASF, B.N.R. sau autorităţile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituţiei de credit.

3.5.3. Reguli pentru asigurarea protecţiei investitorilor în cazul înlocuirii Societăţii de Administrare sau a Depozitarului.

X. I În cazul retragerii la cerere a autorizaţiei de funcţionare, înlocuirea S.A.I Certinvest S.A. se va face de către o altă societate de administrare autorizată, pe baza următoarelor documente care trebuiesc depuse la ASF:

g) procesul-verbal de predare/primire privind transferul atribuţiilor şi operaţiunilor specifice activităţii de administrare către o altă S.A.I., inclusiv transferul registrelor şi evidenţelor, al corespondenţei, materialelor publicitare, contractelor şi al oricăror altor documente, în original, ale organismelor administrate;

h) un raport de încetare a activităţii şi de transferare a atribuţiilor, având conţinutul şi anexele prevăzute pentru raportul anual al organismelor de plasament colectiv (O.P.C) avute în administrare, precum şi pentru portofoliile individuale de investiţii administrate, auditat de un auditor financiar, membru al C.A.F.R.

În cazul în care autorizaţia de funcţionare a societăţii de administrare este retrasă ca urmare a unei decizii de sancţionare, ASF desemnează totodată un administrator provizoriu, care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului entităţilor administrate, precum şi transferul obligatoriu al administrării către o S.A.I. şi publicarea acestei situaţii, cu depunerea tuturor diligentelor necesare în acest sens.

În termen de 15 zile de la numirea sa de către ASF, administratorul provizoriu va publica, în cel puţin 3 cotidiene naţionale, lista entităţilor preluate în administrare temporară şi va face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a respectivelor entităţi, în vederea administrării acestora de către alte S.A.I.-uri.

Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziţia solicitanţilor toate informaţiile pentru ca aceştia să ia o hotărâre în cunoştinţă de cauză.

Administratorul provizoriu are obligaţia că, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice şi să propună ASF numirea unei alte S.A.I. .

Pe perioada desfăşurării activităţii sale, administratorul provizoriu întocmeşte şi publică rapoartele aferente activităţii entităţilor preluate în administrare temporară, în termenul şi conform cerinţelor prevăzute de reglementările ASF în vigoare.

În cazul în care administratorul provizoriu depăşeşte termenul de 90 de zile menţionat anterior, ASF poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioada de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.

În cazul în care nici ulterior expirării termenelor de 90 de zile menţionate anterior nu a fost îndeplinită condiţia identificării şi propunerii de numire a unei alte SĂI, ASF este în drept să dispună lichidarea fondului şi să numească un lichidator.

XI. Încetarea contractului de depozitare din iniţiativa unei părţi semnatare, se poate realiza ulterior acordării unui preaviz scris de cel puţin 90 de zile, care curge de la data notificării denunţării contractului către ASF. Societatea de administrare are obligaţia încheierii unui nou contract de depozitare în 90 de zile de la denunţarea contractului, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90 –a zi.

În cazul în care împotriva depozitarului se declanşează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum 5 zile de la declanşarea unei asemenea proceduri, S.A.I. procedează la schimbarea depozitarului pentru

organismele administrate, prin denunţarea unilaterală scrisă a contractului. În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanşată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.
În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare (ca urmare a încetării celui anterior), acesta este transmis la ASF în vederea avizării. În termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării privind avizarea de către ASF a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deţinute pentru O.P.C. către noul depozitar care a încheiat contract cu S.A.I.. Pe perioada efectuării transferului activelor deţinute pentru O.P.C., se suspendă emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale respectivelor O.P.C.V.M.. Perioada de transfer nu poate depăşi 30 zile de la data avizării noului depozitar. În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limita de 30 de zile, depozitarul cedent are obligaţia transmiterii la ASF a procesului-verbal de predare-primire a activelor. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului prevăzut în prezentul alineat revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.
În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor O.P.C., depozitarul cedent are obligaţia de a transmite ASF şi S.A.I. un raport pentru fiecare O.P.C.V.M., care conţine descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net şi a activului net unitar, numărul de deţinători de titluri de participare şi numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operaţiune de transfer. În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, S.A.I. are obligaţia de a actualiza documentele O.P.C.V.M. cu denumirea noului depozitar şi elementele noului contract de depozitare şi de a le transmite la ASF, în vederea autorizării modificărilor respective. În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor O.P.C.V.M., noul depozitar are obligaţia de a transmite la ASF procesul-verbal de predare primire a activelor O.P.C.V.M. încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond va înceta începând cu data depunerii la ASF a procesului-verbal.
În cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunţare unilaterală de către una din părţi a contractului de depozitare - prin publicarea în buletinul CNVM a respectivei deciziii de denunţare unilaterală;
În celelalte cazuri de înlocuire a Depozitarului prin anunţurile publicate în cotidianul Bursa şi pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.
XII. În toate cazurile de înlocuire a societăţii de administrare sau, după caz, a depozitarului, se vor respecta cu stricteţe procedurile, termenii şi condiţiile prevăzute pentru aceste situaţii de cadrul legal în vigoare.
Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest BET Index , fiind anexă la acesta.
Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest BET Index au fost întocmite la data de 14.04.2010.
Prezentul document a fost actualizat prin preluarea tuturor modificărilor .
Data intocmirii - 14.04.2010
Data ultimei actualizari – 11.10.2017
S.A.I CERTINVEST S.A.
Director General,
Horia Gustă

Anexa la Autorizația ASF nr. 266/15.11.2017

PROSPECT DE EMISIUNE
al Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST XT INDEX
Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400059 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare CNVM) nr. 1793/10.09.2008

Acest prospect de emisiune a fost elaborat în conformitate cu Ordonanţa de Urgenţă nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şi societăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital (O.U.G. nr. 32/2012) şi cu prevederile Regulamentul ASF nr.9/2014, privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.
Fondul Deschis de Investiţii Certinvest XT Index este este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică conform dispoziţiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.287/2009" sau, după caz, "Noul Cod civil"/"NCC" şi funcţionând conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investiţiile în fondurile deschise de investiţii nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acţionar al unei societăţi de administrare a investiţiilor, nu oferă nici o garanţie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.
Aprobarea iniţierii şi derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către ASF nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către ASF a calităţii plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidenţiază respectarea de către ofertant a prevederilor O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF Nr. 9/2014.
Fondul comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiţie fiind, de regulă, proporţionale cu riscul.
Performaţele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanţie a realizărilor viitoare.
Prospectul de emisiune cuprinde, ca anexă, Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest XT Index.
Prospectul conţine, de asemenea, prevederi ale contractului de societate al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest XT Index.

Cuprins

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.
1.1. Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor
1.2. Capitalul social subscris şi vărsat al S.A.I. Certinvest S.A.
1.3. Consiliul de Administraţie şi Directoratul societăţii de administrare a investiţiilor
1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor

CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar
CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest XT Index
3.1. Identitatea Fondului
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
3.3. Analiza oportunităţilor de investiţie
3.4. Unităţile de fond
3.5. Emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond
3.6. Determinarea valorii activului net al Fondului
3.7. Comisioane şi alte cheltuieli
3.8. Fuziunea şi lichidarea
3.9. Regimul fiscal
3.10. Auditorul fondului
CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare
CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor
CAPITOLUL 6 – Activităţi delegate
CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni
7.13. Raportări periodice
7.14. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal
7.15. Forta Majoră
CAPITOLUL 8 – Prevederi diverse

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.
1.1. Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor
Fondul Deschis de Investiţi Certinvest XT Index, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail office@certinvest.ro, adresa web www.certinvest.ro. S.A.I. Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.
S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I. Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004, cu modificările şi completările ulterioare, ale O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului nr. 9/2014.
S.A.I. Certinvest S.A. are în prezent în administrare 6 (sase) fonduri deschise de investiţii şi 3 (trei) fonduri închise de investiţii, respectiv:
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST DINAMIC autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 şi reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 278/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST PRUDENT autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 şi reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 283/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST OBLIGAŢIUNI autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 279/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST XT INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 1793/ 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 284/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059 din data de 10.09.2008.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET-FI INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 850 / 01.07.2010. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 286/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 849 / 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 285/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068 din data de 10.09.2008.
Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST LEADER inregistrat in Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400014 conform avizului nr. 54/08.12.2008.
Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST PROPERTIES RO inregistrat in Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400017 conform avizului nr. 58/19.11.2009
Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST GREEN inregistrat in Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR / 400024 conform avizului nr. 23/28.06.2011.

S.A.I. Certinvest S.A. desfăşoară de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activităţi de administrare a conturilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deţinute de către fondurile de pensii şi servicii conexe.

1.2. Capitalul social subscris şi vărsat de către societatea de administrare a investiţiilor

Capitalul social al S.A.I. Certinvest S.A . este de 13.024.365,86 lei, subscris şi integral vărsat.

1.3. Consiliul de Administraţie şi Conducerea societăţii de administrare a investiţiilor

i) Consiliul de Administraţie al S.A.I. Certinvest S.A. exercită controlul permanent asupra conducerii Societăţii, şi are următoarea componenţă:

Horia Gustă în calitate de Preşedinte al Consiliului de Administraţie; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital;

Adrian Stanciu – membru al Consiliului de Administraţie. Dl Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA precum şi în cadrul universităţii SNSPA;

Dragoş Cabat – membru al Consiliului de Administraţie. Dl Dragoş Cabat are o experienţă de peste 16 ani în piaţa de capital şi banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Româno Canadian în 1995 şi membru al CFA Institute din 1998.

ii) Conducerea societăţii în înţelesul O.U.G. nr. 32/2012 este asigurata de către 2(doua) persoane împuternicite cu conducerea efectivă a societăţii din care fac parte următoarele persoane :

Horia Gustă în calitate de Director General; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital ;

Radu Buzea în calitate de Director General adjunct; experienţă de peste 8 ani în piaţa de capital;

Membrii Directoratului se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absenţă.

Daniela Vasile în calitate de Inlocuitor Director imputernicit cu conducerea efectiva a societatii; experienţă de peste 13 ani în domeniul pieţei de capital.

1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. nu face parte dintr-un grup financiar, aşa cum a fost acesta definit în Art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004.

În ceea ce priveşte sursele de venit, S.A.I. Certinvest nu beneficiază de reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane de la terţe părţi, de beneficii monetare sau nonmonetare provenite din administrarea de fonduri de investiţii sub altă formă decât cele prevăzute de comisioanele de administrare menţionate în documentele de constituire ale fondurilor de investiţii.

CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BCR- Banca Comercială Română cu sediul în Bucureşti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon 0373.511.717; fax 021.302.19.86, adresa de web: www.bcr.ro.

BCR-Banca Comercială Română S.A. denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Avizul nr. 27/04.05.2006 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al A.S.F..

Depozitarul nu a transferat responsabilităţile de depozitare către alţi subdepozitari la data întocmirii prospectului. Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale Erste Group Bank AG.

În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.

Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea in siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.

Responsabilităţile Depozitarului/ custodelui sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune.

CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest XT Index

3.8. Identitatea fondului

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest XT Index a fost constituit ca societate civilă fără personalitate juridică, înfiinţată la data de 18.08.2008 fiind autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 1793/10.09.2008, fiind înregistrat în Registrul Public ASF cu nr. CSC06FDIR/400059.

Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 284/ 18.12.2015.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat prin Decizia nr. 1793 / 10.09.2008.

Fondul este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059 din data de 10.09.2008.

Durata de existenţă a Fondului este nelimitată.

3.9. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice române şi străine printr-o ofertă publică continuă şi plasarea în acţiuni ale emitenţilor din componenţa indicelui BET-XT (indice blue-chip care reflectă evoluţia celor mai lichide 25 de companii tranzacţionate pe piaţa reglementată BVB) pe principiul unei corelaţii directe cu performanţa acestui indice, conform normelor ASF şi a politicii de investiţii a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiţii de tip index, care urmăreşte reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creşterea valorii capitalului investit în vederea obţinerii unor rentabilităţi corelate cu acest indice.

Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acţiuni ale societăţilor care intră în componenţa coşului indicelui BET-XT.

Obiectivul de performanţă este obţinerea unei corelaţii directe cu performanţa indicelui BET-XT .

Politica de investiţii a Fondului este elaborată de S.A.I Certinvest S.A.şi este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Schimbarea politicii de investiţii se face de către S.A.I.Certinvest S.A., cu condiţia obţinerii autorizării ASF.

3.2.2. Politica de investiţii a Fondului

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiţii va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condiţiilor legale impuse de reglementarile A.S.F..
BET-XT este un indice blue-chip şi reflectă evoluţia preţurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacţionate în segmentul de piaţă reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%.
Fondul menţine în portofoliu acţiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziţie, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările şi completările ulterioare, să nu depăşească 15%.

În cazul în care, ca urmare a revizuirii sau reechilibrării indicelui menţionată la art. 177 alin. (1) lit. b) pct. (îi) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, eroarea de compoziţie sau limitele investiţionale pe emitent, nu mai sunt respectate, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, S.A.I. Certinvest S.A. va proceda la încadrarea în prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014..

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

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

În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea Depozitarului Central, caselor de compensare şi contrapărtilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată întrun stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mal mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acţiuni lichide din componenţa unor indici bursieri care îndeplinesc condiţiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".
Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.

Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urmă acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.
Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.
Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.2.3. Categoriile de active în care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

a) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;

c) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia ca:

1. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de ASF

2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din OUG 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;

2. nivelul de protecţie al investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;

3. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;

4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;

e) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia ca sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;

2. contrapărtile, în cadrul negocierii derulate în afară pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar;

g) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care

poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre,

sau

2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau

3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau

4. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi ca emitentul să fie o societate ale cărei capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.2.4. Limite investiţionale

Politica de investiţii a fondului va respecta limitele investiţionale care fac obiectul reglementărilor ASF în vederea reducerii riscului şi protejării investitorilor.

Fiind un fond care reproduce structura indicelui BET-XT, fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acţiuni emise de acelaşi emitent, emitent care este inclus în indicele BET- XT.
Fondul poate achiziţiona monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite(back-to-back).
Fondul poate să depăşească limitele de investiţii menţionate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiţia ca depăşirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.
Dacă limitele de deţinere sunt depăşite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacţiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situaţiei, cu respectarea intereselor deţinătorilor de titluri de participare.

Fondul poate investi indirect în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ, aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013, iar expunerea realizată nu poate depăşi limita de 15% din activele sale.

3.2.5. Informaţii despre indicele BET-XT

BET-XT este un indice blue-chip şi reflectă evoluţia preţurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacţionate în segmentul de piaţă reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%.
Metodologia sa permite acestuia să constituie drept activ suport pentru instrumente financiare derivate şi produse structurate.
Indicele BET-XT a fost lansat la data de 1 iulie 2008 cu o valoare de start de 1.000 puncte, calculată retroactiv, la 2 ianuarie 2007.
Indicele BET-XT este un indice ponderat cu capitalizarea free-floatului a celor mai lichide societăţi listate la BVB.
Numărul societăţilor incluse în coşul indicelui BET-XT este de 25 societăţi, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la BVB de noi societăţi reprezentative pentru sectoarele din economia naţională.
Informaţii privind indicele BET-XT (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui,etc.) se găsesc pe site-ul Bursei de Valori Bucureşti, www.bvb.ro.
Structura indicelui BET-XT poate fi consultată la adresa http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles.

3.2.6. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:
• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durata, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) ţinând cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.

• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;
• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.
• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.
• Cumpărări reversibile - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacţiei.

3.2.7. Durata minimă recomandată pentru investire în Fond

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiţiei de 3 ani. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte ale indicelui BET-XT. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.2.8. Factori de risc

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.
S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:
a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;
b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a OPCVM-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferită decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului.
c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului.
d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare.
e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficienţa politicii de administrare a riscului şi notifică ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.13.Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investiţie

Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din cadrul S.A.I. Certinvest S.A. . Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de prezentul Prospect de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A.
Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M.. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.14.Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entitati fara personalitate juridica in activele Fondului, denominate in lei, dematerializate, sub forma de inregistrare in cont si care nu poate fi inscrisa la cota unei burse de valori.
Titlurile de participare sunt de un singur tip, platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale si sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referintă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referintă, se utilizează cursul de referintă al monedei respective fată de euro, comunicat de Banca Centrala a tării în moneda căreia este denominat elementul de activ si cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreata pentru titlul de participare emis de catre Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în lei (RON).
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeste la 2 zecimale.
Astfel, valoarea initiala a unei unitati de fond emisa de catre Fond a fost de 100 Lei.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa oricarei persoane fizice, juridice sau entitati fara personalitate juridica, româna sau straina, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: “Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am inţeles prevederile Prospectului de emisiune

al Fondului si ale Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest XT INDEX şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune , respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se
solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata răscumpării unitãţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea detinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. elibereaza "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezinta un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)
Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afară teritoriului SUA.

S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţă SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţa poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plata programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procura de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresa „în grijă cuiva" (în care of) sau o adresa de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unică adresa pe care S.A.I. Certinvest a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest este obligat să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord că S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiză dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea să că persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de această;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest, în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului sau (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest documentele relevante doveditoare;
c) îşi da în mod expres acordul că S.A.I. Certinvest să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declara prin prezentul document, că înţelege şi este de acord că orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea să drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A..

Drepturile investitorilor:
- beneficiază în condiţiile legii, de secretul operaţiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber şi integral de unităţile de fond deţinute, în condiţiile stabilite de lege;
- obţin la cerere, extrasul de cont cu operaţiunile efectuate într-o perioadă anterioară precum şi informaţii privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportările periodice prevăzute de lege;
- au dreptul să beneficieze de plata preţului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- în cazul încetării activităţii fondului, investitorii au dreptul la o cotă parte din activul de lichidare al fondului, proporţional cu numărul de unităţi deţinute în fond;
- să gajeze în scopul garantării unor obligaţii unităţile de fond, cu avizul S.A.I Certinvest S.A.;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităţilor de fond prin plata preţului de răscumpărare ;
- să obţină gratuit prospectul de emisiune şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor înainte de semnarea formularului de adeziune;
- beneficiează de anumite promoţii pe care le stabileşte S.A.I Certinvest S.A. S.A.I Certinvest S.A. poate stabili periodic, cu informarea prealabilă a ASF şi prin anunţarea investitorilor pe pagina de internet www.Certinvest.ro şi/sau prin orice mijloace mass media va considera de cuviinţă, anumite promoţii pentru investitori, pe cheltuiala S.A.I Certinvest S.A.

Obligaţiile investitorilor:
- să înţeleagă prevederile Prospectului de Emisiune;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de Emisiune al fondului după ultima semnare a unui formular de adeziune;
- să realizeze vărsămintele în conformitate cu prevederile contractuale şi legale;
- să specifice pe formularul de adeziune conturile bancare în care doreşte să se facă implicit plata răscumpărărilor înregistrate pe numele şi din contul său;
- să completeze complet şi corect documentele referitoare la operaţiunile cu unităţi de fond;
- cetăţenii rezidenţi în alt stat sunt obligaţi la momentul depunerii unei cereri de răscumpărare, să înştiinţeze administratorul Fondului, printr-o metodă acceptată legal, asupra opţiunii privind locul şi regimul de impozitare a sumelor aferente răscumpărării;

- să respecte obligaţiile stabilite de legea americană privind conformarea fiscală pentru conturile externe ale cetăţenilor americani;
- să informeze S.A.I Certinvest S.A. cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, după caz.

Deţinerea de unităţi de fond la fond implică drepturi şi obligaţii egale pentru toţi deţinătorii.
O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut
creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului;
S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R..
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul societăţii de administrare a investiţiilor, www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.
Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:
a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.
S.A.I Certinvest S.A. întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

3.5. Informaţii privind emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond

3.5.1. Informaţii cu privire la subscrierea de unităţi de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat un formular de adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declară că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.
Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.
Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul S.A.I Certinvest S.A sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de S.A.I Certinvest S.A, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop.
Pentru subscrierile în alte valute decât cea a Fondului (lei), emiterea unităţilor de fond se va face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea, în valuta fondului, a contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului. Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exlusiv în situaţia în care investitori au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.
S.A.I. Certinvest nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plata online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare.
S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.5.2. Informaţii cu privire la răscumpărarea unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.

Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.

Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.

Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.

S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.

Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.

Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.

În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantantii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o copie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.5.3. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare a clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.

Confirmarea primirii de către S.A.I Certinvest S.A. a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.

După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucţiunii nr. 2/2009 a C.N.V.M.. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.

Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:

a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;

b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului.

În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).

Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.

De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.

Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond ".
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale în vigoare.

3.5.4. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 3 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de copii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.
Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulament ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului la distanţă sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

3.5.5. Informaţii privind suspendarea operaţiunilor cu unităţi de fond

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.
Actul de suspendare va specifică termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.
În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor A.S.F.. În acest caz, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia să A.S.F..
Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.
În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.
În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la dată suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.
În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.
În situaţia în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioada de până la 30 zile lucrătoare. Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F..

3.5.6. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I Certinvest S.A. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.
Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

- S.A.I. Certinvest S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web: www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.6. Determinarea valorii activului net

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A.

utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.
Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.

43. Instrumentele financiare admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ sunt evaluate astfel:
y) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:
13) la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare pe respectivă piaţă reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;
sau
14) la preţul de referinţă aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor tranzacţionate în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacţionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;
z) instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare, conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
aa) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
bb) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M., similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
44. (1) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 1 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior.
(14) În cazul în care instrumentele financiare menţionate la alin. (1) sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării.
(15) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state terţe, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.
45. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ vor fi evaluate astfel:
y) acţiunile conform uneia dintre următoarele metode:
13) valoarea contabilă pe acţiune, astfel cum rezultă din ultima situaţie financiară anuală aprobată a entităţii respective. În cazul instituţiilor de credit, valoarea contabilă pe acţiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;
Sau
14) valoarea determinată prin aplicarea unor modele de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
z) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
aa) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;
bb) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată.
(50) Instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:
(xiii) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate şi titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) din prezentul prospect;
(xiv) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(51) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) şi (2) din prezentul prospect, emise de aceeaşi entitate, dar achiziţionate în tranşe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).
(52) Deţinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
(53) Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente

perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
(54) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.
(55) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
(56) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
(57) Acţiunile emise de societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) lit a).
46. (1) Acţiunile suspendate de la tranzacţionare pentru o perioadă de cel puţin 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), în cazul apariţiei unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la preţul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) calculat până la data apariţiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preţurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacţionare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
În cazul în care suspendarea de la tranzacţionare are loc în timpul şedinţei de tranzacţionare, pentru calculul valorii activului zilei respective acţiunile sunt evaluate la preţul de închidere/de referinţă, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul şedinţei de tranzacţionare, prima zi este considerată ziua suspendării.
(44) Acţiunile neadmise la tranzacţionare, inclusiv cele emise de instituţii de credit sau admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), ale căror situaţii financiare nu sunt obţinute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1) la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea;
2) în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), precum şi în cazul acţiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condiţiile în care pe site-ul web al pieţei reglementate, al sistemului alternativ de tranzacţionare, al Ministerului Finanţelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acţiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii.
(45) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate sau sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează, la valoarea zero.
(46) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare şi ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net ai Fondului la valoarea zero, de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează.
(47) În cazul societăţilor aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare, ale căror acţiuni au fost readmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătoreşti definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent şi a confirmării din partea emitentului/operatorului de piaţă sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinţei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acţiuni se va face cu respectarea art. 3.6.1, punctul 1, lit. a) din prezentul prospect în cazul în care respectivele acţiuni au preţ de piaţă, în sensul că au înregistrat tranzacţii de la data readmiterii la tranzacţionare. Dacă acţiunile nu au preţ de piaţă, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preţ de referinţă disponibil, conform prevederilor art. 3.6.1, punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul prospect.
(48) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacţionare sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse

ori a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un Stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
(49) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică şi în cazul acţiunilor societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacţionare.
(50) Prevederile alin. (3)-(5) se aplică şi societăţilor neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informaţiilor privind evenimentele respective.
47. În situaţia divizării/consolidării valorii nominale a unor acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, acţiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacţionare a acestora, prin împărţirea preţului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulţirea cu coeficientul de consolidare.
48. (1) Dividendele, precum şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
În cazul în care din lipsa de informaţii, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deţinerii de acţiuni listate pe pieţe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informaţiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicaţii.
(56) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferinţă, dacă S.A.I Certinvest decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acţiunile cuvenite şi suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:
m) în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere;
n) la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mic decât preţul de subscriere.
(57) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinţă, acţiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social.
(58) Până la momentul admiterii la tranzacţionare, acţiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice iniţiale de vânzare de acţiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" şi sunt evaluate pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.
(59) În cazul în care admiterea la tranzacţionare a respectivelor acţiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data iniţierii perioadei de derulare a ofertei, acţiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acţiunilor neadmise la tranzacţionare, conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3 alin. (1) din prezentul prospect de emisiune.
(60) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacţionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, sunt evaluate astfel:
m) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
n) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(61) În cazul în care Fondul care a subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deţine acţiuni ale respectivei societăţi anterior derulării ofertei publice şi admiterii la tranzacţionare a respectivelor acţiuni, acestea sunt evaluate astfel:
m) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);
n) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(62) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:
m) până la momentul admiterii la tranzacţionare în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare neadmise la tranzacţionare;
n) de la momentul admiterii la tranzacţionare şi până la momentul emisiunii acţiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare asimilate acţiunilor şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate.
(63) Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(64) Acţiunile societăţilor neadmise la tranzacţionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestaţie în bani se vor evalua astfel:
m) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
n) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1), coroborat cu prevederile art. 3.6.1 punctul 4.
49. (1) Evaluarea acţiunilor deţinute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestaţie în bani, precum şi a celor cu contraprestaţie în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se realizează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacţionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacţionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
(8) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se evaluează la valoarea de subscriere.
50. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferinţă, acestea vor fi înregistrate în activul

fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
(56) Până la momentul primei zile de tranzacţionare evaluarea drepturilor de preferinţă se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă se calculează conform formulei:
Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă = (preţul de piaţă al acţiunilor vechi - preţul de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă) *[număr de acţiuni noi/(număr de acţiuni vechi + număr de acţiuni noi)] "[număr de acţiuni vechi/număr de drepturi de preferinţă emise], unde preţul de piaţă al acţiunilor vechi este reprezentat de preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect, din ultima zi în care cei care cumpără acţiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.
(57) Ulterior admiterii la tranzacţionare, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect de emisiune, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacţii, se va menţine evaluarea la valoarea teoretică.
(58) Ulterior perioadei de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă şi până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la ultimul preţ de închidere din perioada de tranzacţionare şi evidenţiate în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".
(59) La momentul exercitării drepturilor de preferinţă vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acţiunile cuvenite.
(60) Dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani, precum şi cele distribuite cu contraprestaţie în bani şi sumele cuvenite Fondului se evidenţiază în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.
(61) În situaţia în care dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungeşte până la sfârşitul primei zile lucrătoare.
(62) În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.
(63) Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:
m) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;
n) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:
13. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 3.6.1 punctul 1, 2 şi 3
14. în aceeaşi perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală"
(64) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităţilor rezultate ca urmare a distribuirii către acţionari de sume de bani cu prilejul operaţiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acţiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acţiuni şi a distribuirii către actionarii existenţi la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acţiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeaşi manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acţionari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziţiei "Dividende şi alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acţiuni aferente diminuării de capital social.

Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.
În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net
Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;
Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:
Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligaţiilor Fondului
Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte că diferenţa între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.
Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.6.1.
Sumele înregistrate pe poziţia "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate că venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.6.3. Frecvenţa calculării valorii activului net
Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest şi se certifica de către Depozitar.

3.6.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I Certinvest S.A . - www.certinvest.ro.
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa".

3.6.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond
Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 100 Lei.
În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioada de un an, S.A.I. Certinvest poate solicită Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.
Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea
procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.7. Comisioane şi alte cheltuieli
3.7.1. Comisioane suportate de investitori
I. Comision de subscriere
Fondul nu percepe comision de subscriere.

Preţul de cumpărare al unităţilor de fond
Preţul de cumpărare al titlului de participare este preţul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.
Având în vedere că Fondul nu percepe comision de subscriere, preţul de cumpărare este egal cu VUAN.
VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare.
O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.
În situaţia în care o persoană care intenţionează să devină investitor al Fondului, depune o suma mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. Certinvest S.A. va face demersurile necesare pentru a returna suma sau pentru a solicită completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei iniţiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei iniţiale depuse. În situaţia în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. Certinvest timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate că venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire pe baza deciziei Conducerii S.A.I Certinvest S.A.
Numărul de titluri de participare achiziţionate de investitor se determina cu 6 (şase) zecimale şi se calculează astfel:
Număr titluri de participare = Suma plătită de investitor / Preţul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului
Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de cumpărare al unităţilor de fond.

II. Comision de răscumpărare
La răscumpărarea Unităţilor de Fond se vor percepe următoarele comisioane de răscumpărare:
- 0,50% pentru deţinerile a căror durată este mai mică sau egală cu 30 de zile, în cazul în care subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin plata cu cardul;
- 0,50% pentru deţinerile a căror durată este mai mică sau egală cu 7 zile, în cazul în care suma rascumparata este mai mica de 15.000 Lei iar subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin depunere numerar, virament bancar sau orice alte mijloace de plată acceptate cu excepţia plăţii cu cardul.
- 0.00% indiferent de perioada de deţinere a unităţilor de fond, în cazul în care subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin depunere numerar, virament bancar sau orice alte mijloace de plată acceptate cu excepţia plăţii cu cardul iar suma rascumparata este mai mare de 15.000 Lei.

Procentul de comision de răscumpărare aferent se aplică la valoarea sumei răscumpărate rezultată din înmulţirea numărului de unităţi răscumpărate cu valoarea unităţii de fond calculată de S.A.I. Certinvest S.A. pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare şi certificată de depozitarul fondului.
Pentru conturile individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A. şi pentru subscrierile efectuate de S.A.I. Certinvest S.A . în nume propriu, li se aplică Comision de răscumpărare zero (0%), indiferent de suma investită şi perioada pe care au fost deţinute unităţile de fond.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care această este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deţinere substanţială, directă sau indirectă, investeşte în titluri de participare ale Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. nu percepe comisioane de subscriere şi răscumpărare în contul acestor investiţii.
Pentru persoane juridice şi societăţi civile, Comisionul de răscumpărare poate fi negociat.
Orice cerere de răscumpărare care depăşeşte 3% din valoarea totală a activului Fondului, poate fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.
Investitorii care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 5% din activul total al Fondului, pot fi tarifaţi suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.
Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către fond.

Preţul de răscumpărare
Preţul de răscumpărare este preţul cuvenit investitorului la dată înregistrării Cererii de răscumpărare şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat Cererea de răscumpărare.
Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale şi comisioane bancare conform prezentului Prospect de emisiune.
Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la dată înregistrării Cererii de răscumpărare.
Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de răscumpărare al unităţilor de fond.

3.7.2. Alte comisioane şi cheltuieli

3.7.2.1. Comisioane datorate societăţii de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La data autorizării prezentului Prospect de emisiune, comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.
S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mari randamentul oferit investitorilor, S.A.I. Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la dată cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

3.7.2.2. Comisioane datorate depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare – este construit în trepte, în funcţie de volumul activelor aflate în depozitare, are o valoare maximă de 0,030%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plata – Cheltuieli de audit financiar –
Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).
Trecerea de la o treaptă de comision la altă se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :
I.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:
a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.15% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) comision de decontare fonduri în cazul tranzacţiilor cu valori mobiliare în custodia BCR: comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor : maximum 8 Ron aplicat pe tranşe valorice în funcţie de valoarea netă de decontat/ zi de decontare la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
c) procesare transferuri în cazul tranzacţiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei/ transfer în funcţie de valoarea actualizată a instrumentelor decontate/ transferate la dată decontării/transferului la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
d) comisioane pentru evenimente corporative (notificare în legătură cu A.G.A, evenimente de plata, exercitare Vot în A.G.A): maximum 200 Ron plus cheltuielile de participare;

II.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:
a)păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare:

- maximum 0.028% pe an pentru acţiunile/fondurile depozitate în Austria;
- maximum 0.550% pe an pentru valori mobiliare depozitate în alte state.
b) decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare
-pentru instrumentele financiare depozitate în alte state decât Austria: maximum 200 Eur/ tranzacţie;
- pentru instrumentele financiare depozitate în Austria: maximum 33 Eur/ tranzacţie;
c) servicii de corporate action:
- evenimente corporative (reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare): 0.22% din valoarea cuvenită Fondului, minim 16 Euro plus comisioane terţe părţi;
- tax reclaim/ISIN/ exerciţiu financiar: 50 Euro plus comisioane terţe părţi.
Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.
Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BCR.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

3.7.2.3 Cheltuieli suportate de Fond
(xcvii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.;
(xcviii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(xcix) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(c) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;
(ci) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;
(cii) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(ciii) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
(civ) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(cv) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(cvi) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.
(cvii) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(cviii) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.
În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate la Alin. (1) de mai sus acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.
Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest S.A.
Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).
Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

3.8. Fuziunea şi lichidarea
Fuziunea sau lichidarea fondului se poate face în condiţiile prevăzute de lege şi în conformitate cu reglementările A.S.F.

I. Fuziunea
Fuziunea între fondurile deschise de investiţii se poate realiza prin următoarele metode:
a) absorbţia unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
b) crearea unui nou fond deschis de investiţii prin contopirea a două sau mai multe fonduri.
Fuziunea prin absorbţie se realizează prin transferul tuturor activelor care aparţin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiţii către alt fond, denumit fondul absorbant, şi atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.
Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiţii, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.
Iniţiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiţii aparţine S.A.I Certinvest S.A. Prin fuziune, S.A.I Certinvest S.A. va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.
S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menţionate anterior, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, S.A.I Certinvest S.A. este obligată să publice şi să transmită la ASF dovada publicării anunţului privind intenţia de fuziune şi a datei la care este suspendată emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune.
În vederea protecţiei investitorilor, S.A.I Certinvest S.A are obligaţia de a preciza în anunţul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unităţii de fond egală cu cea deţinută anterior.
S.A.I Certinvest are obligaţia de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunţului privind fuziunea şi data intrării în vigoare a suspendării emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum şi cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situaţia fuziunii prin absorbţie, ASF retrage autorizaţia fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcţioneze în condiţiile Regulamentului ASF nr. 9/2014.
În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizaţia de funcţionare a fondurilor implicate în procesul de fuziune şi autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investiţiilor.
Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la ASF un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situaţia noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.
Data calculului ratei de conversie a unităţilor de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menţionat mai sus şi este considerată data fuziunii.
În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiţi, certificatul emis de depozitarul fondului rezultat este însoţit de procesul verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiţii implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.
Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiţii.
Societăţile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru acelaşi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.
Niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.
Caracterul adecvat şi rezonabil al criteriilor de evaluare folosite şi al ratei de conversie a unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membrii ai C.A.F.R.

J. Lichidarea fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei Fondului.
ASF retrage autorizarea Fondului în următoarele situaţii:
a) la cererea S.A.I Certinvest S.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situaţia în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
b) în situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei S.A.I Certinvest S.A.
Cererea S.A.I Certinvest S.A., indicată la punctul a) trebuie transmisă la ASF împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de 2 zile lucrătoare de la data adunării generale a acţionarilor sau a şedinţei consiliului de administraţie al S.A.I;
Această trebuie să cuprindă următoarele:
a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
b) situaţia deţinerilor (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
c) raportul auditorului intern cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii;
d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiţii;
e) programul (desfăşurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.
În termen de 15 de zile de la data depunerii documentelor menţionate mai sus, ASF emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondului ce urmează a se lichidă, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unităţi de fond şi aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puţin pe website-ul propriu şi în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare.
În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare S.A.I. solicită ASF retragerea autorizaţiei fondului deschis de investiţii, anexând la respectiva solicitare următoarele documente şi informaţii:
-situaţia deţinerilor fondului existenţa la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
-raportul auditorului financiar cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare.
În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizaţi fondului deschis de investiţii, S.A.I. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi şi altul decât cel cu care are încheiat contract S.A.I în conformitate cu dispoziţiile prezentului regulament, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.
Contractul cuprinde obligaţiile şi responsabilităţile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările şi completările ulterioare, şi ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.
O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puţin trei oferte astfel încât preţul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F.
Obligaţia fundamentală a administratorului lichidării este de a acţiona în interesul deţinătorilor de unităţi de fond.
Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investiţii.
Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obţinerii asistenţei şi expertizei în îndeplinirea îndatoririlor şi obligaţiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceştia îşi execută îndatoririle.
Subcontractorii, precum şi îndatoririle sau obligaţiile lor, trebuie să fie menţionate în contractul încheiat între S.A.I şi administratorul lichidării.
Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor şi a altor cheltuieli către toţi subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.
Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele şi ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.
Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor şi evidenţelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către S.A.I Certinvest S.A. şi de către depozitar.
În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmeşte un inventar complet al activelor şi obligaţiilor fondului şi pregăteşte un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:
a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piaţă şi a obligaţiilor prezente ale fondului;
b) o lista a tuturor deţinătorilor de unităţi de fond, numărul şi valoarea unităţilor de fond deţinute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
c) o eşalonare a datelor la care se face lichidarea activelor şi la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.
Raportul este transmis S.A.I. Certinvest S.A. şi ASF în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii şi este publicat în Buletinul A.S.F.
Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună

reputaţie şi de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.
Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urmă lichidării.
Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului sau menţionat mai sus.
Administratorul lichidării are obligaţia să lichideze activele fondului deschis de investiţii la valoarea maximă oferită de piaţă.
Administratorul lichidării poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor.
Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui fond deschis de investiţii administrat de către o S.A.I., ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligaţiile legale privind calculul, certificarea şi publicarea se aplică numai în ceea ce priveşte activul net al fondului deschis de investiţii.
Activul net unitar valabil, în situaţia în care S.A.I. nu decide retragerea autorizaţiei fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. şi certificat de depozitar.
După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plăteşte toate cheltuielile legate de lichidare, precum şi orice alte costuri şi datorii restante ale fondului deschis de investiţii, urmând a ţine evidenţa pentru toţi banii retraşi în acest scop din sumele obţinute în urmă lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eşalonate în cadrul raportului de inventariere.
Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deţinătorilor de unităţi de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unităţi de fond deţinute de fiecare investitor la data începerii lichidării şi cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil şi nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.
Administratorul lichidării întocmeşte raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării şI ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum şi modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor şi face dovada efectuării plăţilor respective. Raportul final este transmis ASF şi publicat conform menţiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum şi în Buletinul A.S.F..
După efectuarea tuturor plăţilor, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.9. Regimul Fiscal

Pentru creşterile obţinute de fond din investiţiile făcute, acesta nu plăteşte impozite.
Fondul, fiind societate civilă fără personalitate juridică, nu intră sub incidenţa dispoziţiilor legale privind impozitul pe profit. În cazul existenţei unor alte taxe şi/sau impozite datorate de fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziţii legale adoptate ulterior aprobării Prospectului de Emisiune, acestea se vor plăti conform legislaţiei în vigoare, în domeniu.
Pentru investitorii persoane fizice, pentru câştigul / pierderea rezultată că urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată că diferenţa dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările şi completările ulterioare şi reglementările emise de A.S.F.
Pentru investitorii persoane juridice câştigul determinat că diferenţa dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare la care se adaugă comisionul de răscumpărare este venit financiar şi intră sub incidenţa prevederilor legale privind impozitul pe profit.
Regimul fiscal aplicat este cel în vigoare la dată înregistrării cererii de răscumpărare.
În cazul investitorilor rezidenţi în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiţia să existe un acord de evitare a dublei impuneri între statul român şi cel al cărui cetăţean este investitorul.

3.10. Auditorul Fondului

Auditorul Financiar al fondului este S.C. Ernst&Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în Bucureşti, strada Doctor Staicovici nr. 75, etajul 8, sector 5, Clădirea Forum 2000, cod poştal 050557 România, reprezentat de Seferis Christodoulos Constandinou, societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România.

CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare

S.A.I. CERTINVEST S.A. realizează în numele Fondului următoarele raportări /situaţii financiar contabile :

a) Raportări contabile semestriale

Raportările contabile semestriale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF .Raportarea contabila semestrială se transmite, la termenul stabilit în reglementările în vigoare, împreună cu raportul administratorului şi balanţă de verificare a conturilor sintetice.

b) Situaţii financiare anuale

Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor
Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritate. Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt însoţite de raportul administratorilor şi raportul de audit.
Raportările contabile semestriale şi situaţiile financiare anuale ale Fondului pot fi consultate de către investitori la sediul S.A.I. Certinvest şi sunt publicate în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.
Situaţiile contabile ale Fondului se întocmesc în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităţii Economice Europene şi cu Standardele Internaţionale de Contabilitate aplicabile instituţiilor reglementate şi supravegheate de A.S.F..

CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor

Toate veniturile obţinute de fond se reinvestesc iar repartizarea acestora se face în mod egal pe fiecare unitate de fond la momentul realizării acestor venituri.Veniturile Fondului rezultă din evoluţia valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net şi sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câştigul din plasamente regăsindu-se în creşterea valorii titlului de participare.

CAPITOLUL 6 – Consultanţi şi alte persoane juridice
Pentru administrarea Fondului, S.A.I Certinvest S.A . nu apelează la consultanţi persoane fizice sau juridice.

CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni

7.1. Raportări periodice

S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R..
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul S.A.I Certinvest S.A., www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.
Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:
a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Certinvest S.A. întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămâna. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

7.2. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

S.A.I. Certinvest S.A. prelucrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal şi liberă circulaţie a acestor date, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor secundare emise în materie, datele cu caracter personal ale investitorilor, şi ale împuterniciţilor acestora, în baza autorizaţiei eliberate de către ASF în vederea prestării de servicii, conform art. 5 şi 6 din O.U.G. nr. 32/2012.

Prin aderarea la Fond, investitorul declară în mod expres şi neechivoc că este de acord cu prelucrarea, de către S.A.I. Certinvest, în calitate de operator şi/sau de către alte persoane, lucrând în baza instrucţiunilor S.A.I. Certinvest, în România sau în străinătate, parteneri contractuali şi entităţi ale grupului din care S.A.I. Certinvest S.A. face parte, a datelor personale privind persoana investitorului şi împuterniciţii săi, şi cu transferul acestor date către instituţiile şi autorităţile relevante sau organele abilitate, în vederea respectării obligaţiilor legale de către S.A.I. Certimnvest S.A.

S.A.I Certinvest S.A. poate transmite infomaţiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informaţii care pot avea legatură cu tranzacţiile/deţinerile investitorilor, către: ASF, B.N.R. şi/sau altor persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informaţii în numele S.A.I Certinvest S.A. / Fondului, autorităţilor publice centrale/locale, autorităţilor fiscale, organelor de urmărire penală, faţă de care S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia sau i se se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligaţiilor sale către investitor.

Investitorul şi împuterniciţii săi sunt de asemenea de acord ca datele furnizate S.A.I. Certinvest să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terţi, cu condiţia ca toate cerinţele reglementărilor în vigoare aplicabile în materie, precum şi prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operaţiuni de prelucrare. Investitorul şi împuterniciţii săi au acces la datele personale, şi au drept de intervenţie asupra lor. Aceste drepturi pot fi exercitate în scris, printr-o cerere datată şi semnată de către investitor şi/sau împuterniciţii săi, înaintată către S.A.I. Certinvest S.A., în care pot specifica mijloacele de comunicare a informaţiilor. În relaţie cu datele lor cu caracter personal prelucrate de S.A.I. Certinvest S.A., investitorul şi împuterniciţii săi mai au şi dreptul de opoziţie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, şi dreptul de a se adresa justiţiei.

7.3. Forţa Majoră
Forţa majoră este definită că orice împrejurare independenţa de voinţa S.A.I Certinvest S.A. şi a investitorilor Fondului, intervenită după dată semnării adeziunii la Fond şi care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forţă majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţă majoră, fără a fi limitative, împrejurări că: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.
Partea care invocă forţă majoră trebuie să anunţe cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de
autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţă majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanunţarea la termen.

CAPITOLUL 8 – Prevederi diverse

Notificările referitoare la modificarea Prospectului de Emisiune şi alte informaţii despre fond vor fi publicate în cotidianul naţional "Bursa ".

Conform contractului de societate al fondului, denumit "Contract de constituire", toţi investitorii care declară că au primit, au citit şi au înţeles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularul de subscriere, devin parte a contractului de societate fiind ţinuţi de respectarea clauzelor acestuia. Astfel:

- În vederea desfăşurării activităţii curente a fondului, S.A.I Certinvest S.A. are deplină împuternicire pentru efectuarea tuturor faptelor şi încheierea tuturor actelor juridice care au ca scop realizarea obiectului de activitate al fondului.
- În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile şi obligaţiile acestora vor fi preluate de moştenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin efectul succesiunii un titlu de participare va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligaţia de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relaţia cu fondul.

Contractul de societate al fondului încetează în condiţiile prevăzute de codul civil român.

S.A.I Certinvest S.A., depozitarul, consultanţii ce au încheiate contracte cu fondul pot încheia şi alte contracte, având aceeaşi natură juridică, cu condiţia că obligaţiile contractuale asumate faţă de terţi să nu contravină obligaţiilor şi restricţiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestaţiile pentru Fond şi să-şi îndeplinească în mod rezonabil obligaţiile asumate.

Contractul de societate a intrat în vigoare în momentul semnării sale, este supus legii române şi poate fi modificat la iniţiativa S.A.I Certinvest S.A. În cazul în care o clauză a contractului de societate este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de acesta nulitate.

"În cazul unor neconcordanţe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor cuvenite, comisioanele aferente operaţiunilor efectuate se recuperează integral de la persoană care a transmis date eronate."

Valoarea zilnică a unităţii de fond, evoluţia fondului precum şi orice alte informaţii legate de Fond vor putea fi preluate şi de publicaţiile de specialitate.

Regulile de funcţionare ale fondului precum şi contractul de societate pot fi obţinute de la sediul S.A.I Certinvest S.A.

Prospectul de Emisiune a fost întocmit la data de 18.08.2008 şi poate fi consultat împreună cu rapoartele periodice şi celelalte documente legale ce reglementează activitatea fondului la sediul S.A.I. Certinvest sau pe pagina de internet www.certinvest.ro.

Data întocmirii – 18.08.2008

Data ultimei actualizări – 11.10.2017

S.A.I. CERTINVEST S.A.
Director General,
Horia Gustă

Anexa la Autorizația ASF nr. 266/15.11.2017

Reguli de funcţionare ale Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST XT INDEX
Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400059 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare CNVM) nr. 1793 10.09.2008
Citiţi şi prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest XT Index

1. Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A. şi relaţia dintre S.A.I. Certinvest S.A. şi investitori

1.7. Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest XT Index, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la dată de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durata de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro.

S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.)) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 si ale O.U.G. 32/2012.

1.8. Obiectul si obiectivul administrării

S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să realizeze din proprie iniţiativă şi pe proprie răspundere următoarele operaţiuni: administrarea investiţiilor; desfăşurarea de activităţi privind servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării de portofolii; cercetarea de piaţă; evaluarea portofoliului şi determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale; monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare; menţinerea unui registru al deţinătorilor de titluri de participare; distribuţia veniturilor; emiterea şi răscumpărarea titlurilor de participare; ţinerea evidenţelor; marketing şi distribuţie.

Orice alte operaţiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanţă ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.

În realizarea operaţiunilor autorizate, S.A.I. Certinvest S.A. acţionează numai în interesul investitorilor fondului administrat şi va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum şi pentru exercitarea şi încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare şi altor active din portofoliul administrat.

1.9. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de S.A.I. Certinvest S.A.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

La data autorizării prezentelor Reguli de funcţionare, comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea

maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Pentru a mari randamentul oferit investitorilor, S.A.I Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la dată cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

1.10. Cheltuielile efectuate de societatea de administrare a investiţiilor in numele fondului
Cheltuielile pe care S.A.I. Certinvest S.A. este împuternicită să le efectueze pentru Fondul Deschis de investiţii Certinvest XT Index sunt:
(cix) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.;
(cx) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(cxi) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(cxii) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;
(cxiii) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;
(cxiv) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(cxv) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
(cxvi) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(cxvii) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(cxviii) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor;
(cxix) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(cxx) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.
În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate anterior acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.
Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest.
Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).
Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

1.11. Operaţiuni efectuate de societatea de administare a investiţiilor în numele fondului în vederea desfăşurării activităţii de administrare
S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să efectueze în numele Fondului următoarele operaţiuni, în vederea desfăşurării activităţii de administrare:
yyy) îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului;
zzz) analiza instrumentelor financiare, a pieţelor financiare şi selecţionarea portofoliului de investiţii al Fondului;
aaaa) achiziţionarea de instrumente financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la deţinătorii de titluri de participare;
bbbb) exercitarea drepturilor ce decurg din deţinerea de instrumente financiare în contul Fondului;
cccc) distribuţia de titluri de participare, precum şi încheierea de contracte de distribuţie cu alte societăţi comerciale (distribuitori) autorizate să presteze activităţi de distribuţie în conformitate cu reglementările în vigoare, stabilind tipul şi nivelul comisioanelor pe care S.A.I. Certinvest S.A. le va plăti distribuitorilor;
dddd) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezenţele Reguli şi plata acestuia către depozitar conform prevederilor contractuale;
eeee) contractarea, utilizarea şi restituirea de împrumuturi în numele şi pe contul Fondului în condiţiile reglementărilor în vigoare;
ffff) derularea operaţiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare privind conţinutul şi structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte şi transparente a investitorilor;
gggg) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România („C.A.F.R."), înregistrat în Registrul Public al Autorităţii, în vederea auditării rapoartelor Fondului;
hhhh) actualizarea evidenţelor contabile specifice;
iiii) calcularea şi plata comisionului datorat Autorităţii de către Fond, conform reglementărilor în vigoare;
jjjj) transmiterea către depozitar a tuturor informaţiilor privind operaţiunile Fondului;
kkkk) calcularea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net şi a numărului de investitori;
llll) transmiterea către investitori, atât a informaţiilor şi documentelor prevăzute de reglementările în vigoare cât şi a celor solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită că informaţiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptată scopului

acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil poate include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user şi parolă pe internet, etc.
mmmm) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în cotidianul Bursa, pe www.certinvest.ro şi afişarea zilnică la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi la sediile distribuitorilor, a valorii activului net şi a valorii activului net unitar ale Fondului, certificate de depozitar; la cererea investitorilor, acestea se transmit gratuit, pe suport durabil;
nnnn) păstrarea şi actualizarea evidenţei investitorilor Fondului, în colaborare cu depozitarul;
oooo) întocmirea şi transmiterea la Autoritate a raportărilor săptămânale privind clasele de active din portofoliul Fondului, numărul de investitori şi valoarea activului net al Fondului, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, certificate de depozitar;
pppp) întocmirea, transmiterea către Autoritate şi publicarea pentru Fond, în termenele, forma şi conditiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor documente:
xxv) Prospect de emisiune;
xxvi) Regulile Fondului;
xxvii) Contract de societate;
xxviii) Document privind informaţiile cheie destinate investitorilor („D.I.C.I.");
xxix) Raport anual, care se publică în termen de 4 luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea;
xxx) Raport semestrial, care se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea;
Rapoartele prevăzute la lit.iv) şi v) se publică în Buletinul Autorităţii şi pe www.certinvest.ro. S.A.I. Certinvest S.A. va publica în cotidianul Bursa, în termen de 3 zile de la transmiterea către Autoritatea rapoartelor prevăzute la pct iv) şi v) , un anunţ destinat investitorilor în care se menţionează apariţia acestora, precum şi modalitatea prin care se pot obţine, la cerere, în mod gratuit.
qqqq) alte activităţi calificate ca atare şi autorizate de Autoritate.
S.A.I. Certinvest S.A. evita situatiile care constituie conflict de interese, asa cum sunt acestea definite in O.U.G. nr. 32/2012 si in reglementarile emise in aplicarea acesteia, si asigură informarea investitorilor cu privire la cele care apar. S.A.I. Certinvest S.A. comunică investitorilor orice informatii solicitate de acestia in legatură cu portofoliul administrat.
S.A.I. Certinvest S.A. va actiona numai in interesul investitorilor si va lua toate masurile necesare pentru a preveni, a inlătura si a limita eventualele pierderi, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

1.12. Responsabilitatea societăţii de administrare a investiţiilor
S.A.I. Certinvest S.A. este răspunzătoare pentru prejudiciile cauzate Fondului ca urmare a încălcării actelor normative sau reglementărilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasă, din culpă, a obligaţiilor asumate prin Prospectul de emisiune.

4. Informaţii despre depozitar, relaţia dintre societatea de administrare a investiţiilor şi depozitar
4.1. Datele de identificare a depozitarului
În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BCR- Banca Comercială Română cu sediul în Bucureşti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon: 0373.511.717; fax :021.302.19.86, adresa web: www.bcr.ro.
BCR-Banca Comercială Română S.A. denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Avizul nr. 27/04.05.2006 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al ASF .

4.2. Obiectul contractului de depozitare
Obiectul Contractului îl constituie prestarea de către Depozitar a serviciilor de depozitare pentru Fond, în conformitate cu prevederile Contractului şi ale reglementărilor legale aplicabile.
Serviciile de depozitare includ:
(xxi) păstrarea în condiţii de siguranţă a Activelor Fondului, încredinţate Depozitarului spre păstrare, conform clauzelor contractuale;
(xxii) asigurarea unui control permanent al legalităţii operaţiunilor Fondului;
(xxiii) executarea instrucţiunilor Administratorului, cu excepţia cazului în care aceste instrucţiuni contravin prevederilor legale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului;
(xxiv) asigurarea faptului ca obligaţiile care derivă din tranzacţiile având ca obiect activele Fondului sunt executate în termenul stabilit;
(xxv) asigurarea faptului ca veniturile Fondului, precum şi valoarea titlurilor de participare sunt calculate în conformitate cu prevederile legale aplicabile şi documentele constitutive ale Fondului.

4.3. Durata contractului de depozitare
S.A.I. Certinvest S.A. şi Depozitarul au încheiat contractul de depozitare pe o perioadă de 1 an începând de la data intrării în vigoare a acestuia, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părţi nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

4.4. Instrucţiunile primite de depozitar de la Societatea de administrare a investitiilor
Depozitarul este informat în scris de către S.A.I. Certinvest S.A. despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea şi funcţionarea sa, precum şi despre cele privitoare la modificarea documentelor Fondului pentru care desfăşoară activitatea de depozitare.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului instrucţiuni în conformitate cu regulile şi procedurile operaţionale ale instituţiilor pieţei de capital, precum şi cu practica pieţei pe care se execută respectivele instrucţiuni.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului în timp util instrucţiunile, datele şi documentele necesare îndeplinirii obligaţiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfăşurarea operaţiunilor de depozitare şi reglementărilor în vigoare.

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucţiunilor corespunzătoare de la S.A.I. Certinvest, numai în următoarele cazuri:
a) în data decontării tranzacţiei, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
b)ca urmare a instrucţiunilor primite în caz de fuziune şi inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
c) ca urmare a constituirii unor garanţii pentru operaţiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul unui O.P.C.V.M. decontate în cadrul unui sistem
de compensare, decontare şi depozitare, depozitarul disponibilizează/primeşte instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată.

4.5. Remunerarea depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare – este construit în trepte, în funcţie de volumul activelor aflate în depozitare, are o valoare maximă de 0,030%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).
Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru urmatoarele activităţi:
I. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:
e) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.15% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
f) comision de decontare fonduri în cazul tranzacţiilor cu valori mobiliare în custodia BCR: comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor: maximum 8 Lei aplicat pe tranşe valorice în funcţie de valoarea netă de decontat/ zi de decontare la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
g) procesare transferuri în cazul tranzacţiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei/ transfer în funcţie de valoarea actualizată a instrumentelor decontate/ transferate la data decontării/ transferului la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
h) comisioane pentru evenimente corporative (notificare în legătură cu A.G.A, evenimente de plată, exercitare Vot în A.G.A): maximum 200 Lei plus cheltuielile de participare;
II.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:
d) pastrarea in siguranţă a instrumentelor financiare:
- maximum 0.028% pe an pentru actiunile/fondurile depozitate in Austria;
- maximum 0.550% pe an pentru valori mobiliare depozitate in alte state.
e) decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare:
- pentru instrumentele financiare depozitate in alte state decât Austria: maximum 200 Eur/tranzacţie;
- pentru instrumentele financiare depozitate in Austria: maximum 33 Eur/ tranzacţie;
f) servicii de corporate action:
- evenimente corporative (reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare): 0.22% din valoarea cuvenită Fondului, minim 16 Euro plus comisioane terţe părţi;
- tax reclaim/ISIN/ exerciţiu financiar: 50 Euro plus comisioane terţe părţi.
Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.
Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BCR.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

4.6. Responsabilităţile depozitarului

69. Să păstreze în condiţii de siguranţă activele fondului încredinţate de către Administratorul Fondului, separat de activele sale şi ale altor entităţi . Activele în forma fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranţă în seiful Băncii şi vor fi încredinţate Administratorului la primirea instrucţiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
70. Să ofere servicii de custodie având că obiect activele financiare tranzacţionabile aparţinând Fondului.
În acest scop, Depozitarul:
a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
b) Deschide şi menţine un cont curent şi un cont bancar special aferent tranzacţiilor cu instrumente financiare.
Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcţiilor sale de depozitare, cu informarea S.A.I. Certinvest;
71. Să realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucţiunile primite de la S.A.I. Certinvest şi cu reglementările specifice pieţelor pe care se tranzacţionează acestea;
72. Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor şi a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea S.A.I. Certinvest;
73. Să se asigure că, în tranzacţiile având că obiect activele Fondului, orice suma este achitată în termenul stabilit;
74. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate şi calculate în conformitate cu reglementările în vigoaresi cu documentele fondului;
75. Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităţilor de fond sunt efectuate de către S.A.I. Certinvest sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
76. Să verifice zilnic şi să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de S.A.I. Certinvest sunt complete şi corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de ASF, şi să le transmită către S.A.I. Certinvest în termenele, formă, condiţiile şi periodicitatea stabilite de părţi respectiv de A.S.F.;
77. Să se asigure că valoarea unităţii de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
78. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea şi controlul activelor Fondului;
79. Să îndeplinească instrucţiunile S.A.I. Certinvest, cu excepţia cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori

documentelor Fondului;
80. Să informeze în scris S.A.I. Certinvest despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
81. Depozitarul va furniza anual, până la dată de 31 Ianuarie, o situaţie a terţilor (Custozi Globali/Locali şi/sau Depozitari Internaţionali) cărora Depozitarul le-a încredinţat spre păstrare activele clienţilor tranzacţionate pe pieţe externe;
82. Depozitarul va furniza, la cererea scrisă a S.A.I. Certinvest, criteriile utilizate pentru selectarea terţilor menţionaţi anterior precum şi măsurile luate pentru monitorizarea activităţii desfăşurate de partea terţă selectată;
83. Depozitarul va ţine evidenţă tuturor informaţiilor schimbate cu S.A.I. Certinvest, în decursul executării prezentului contract pe durata stabilită în legislaţia specifică, dar nu mai puţin de 5 ani de la dată primirii informaţiei;
84. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul Contractului de depozitare şi custodie, în conformitate cu instrucţiunile transmise la timp de către S.A.I. Certinvest;
85. Depozitarul prestează servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru.
Informaţiile şi documentele transmise depozitarului de către societatea de administrare a investiţiilor sunt informaţii certe, având la bază documente primare justificative. În desfăşurarea activităţii sale, depozitarul va respecta instrucţiunile corespunzătoare transmise de societatea de administrare. Instrucţiunile corespunzătoare sunt definite conform Art. 2, pct. (2), lit. a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 că fiind înscrisurile emise de consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere al S.A.I./societăţii de investiţii autoadministrate sau de o persoană împuternicită în acest sens de către consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere, ce stabilesc operaţiunile pe care depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activităţile pe care le îndeplineşte. Instrucţiuni corespunzătoare sunt fie instrucţiunile generale, care autorizează efectuarea de activităţi specifice, de rutină sau care se repetă în mod frecvent, fie comunicările speciale pentru situaţii deosebite.
Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să ipotecheze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredinţate spre păstrare în numele Fondului, cu excepţia cazului în care există instrucţiuni corespunzătoare ale Administratorului şi numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicţia nu se aplică în cazul dispunerii de către ASF a unor măsuri speciale.
Depozitarul va asigura confidenţialitatea informaţiilor şi/sau documentelor primite din partea S.A.I. Certinvesti în procesul de evaluare a legalităţii operaţiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidenţialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de ASF, BNR sau alte instituţii abilitate ale statului. Obligaţia de păstrare a confidenţialităţii se va aplica pe întreagă durată a executării Contractului şi pentru o perioadă de 3 ani după încetarea acestuia.
Depozitarul răspunde faţă de S.A.I. Certinvest S.A.şi faţă de deţinătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceştia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligaţiilor sale. Răspunderea Depozitarului faţă de investitori poate fi invocată de către deţinătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul S.A.I. Certinvest S.A..
În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Custodele poate să desemneze un Custode global/ subcustozi să îndeplinească în totalitate sau în parte oricare din obligațiile sale cu privire la activele achiziționate pe piețele externe, în acest caz răspunzând solidar cu Custodele global/subcustozii față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare.
De asemenea, Custodele poate efectua operațiuni de decontare-compensare-registru prin sisteme autorizate, cu respectarea reglementarilor aplicabile, în numele Fondului, participând ca banca custode în sistemul de decontare-compensare-registru pentru a îndeplini orice obligație de decurge din contract și poate delega oricare din funcțiile sale ce decurg din contract oricărui astfel de agent sau sistem de decontare-compensare-registru.
Custodele este răspunzător față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare ale Fondului pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube directe suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor asumate de Custode stabilite prin contract sau de Custodele global/ sub-custozii cărora Custodele le-a incredințat spre păstrare activele Fondului.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.

4.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nici o formalitate şi fără intervenţia instanţei, în oricare dintre următoarele situaţii:
1. în cazul denunţării unilaterale a contractului de către oricare dintre părţi, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunţării contractului către ASF, notificarea urmând să fie realizată de către partea care solicită denunţarea Contractului;
2. în cazul retragerii autorizaţiei/avizului de funcţionare de către ASF şi/sau B.N.R. în cazul Depozitarului;
3. în cazul iniţierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. în cazul Depozitarului;
4. în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părţi;
5. prin acordul părţilor şi încheierea unui act adiţional în acest sens, cu notificarea A.S.F.. În acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la pct.1 nu se mai aplică;
Rezilierea contractului de depozitare intervine în cazul în care Depozitarul notifică Administratorul cu privire la faptul că nu este convins că păstrarea activelor Fondului la un custode glogal/ local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Administratorul solicită păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/ local, în pofida avertismentului băncii depozitare.

4.8. Forţa majoră in cadrul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părţile prezentului contract nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen şi/sau în mod corespunzător, total sau parţial, a oricărei din obligaţiile care îi incubă în prezentul contract, dacă neexecutarea obligaţiei respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voinţa părţilor, care împiedică în mod absolut executarea obligaţiilor de către una din părţi.
Orice împrejurare independentă de voinţa părţilor, intervenită după data semnării prezentului contract şi care împiedică executarea

acestuia este considerată forţa majoră şi exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţa majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.

Partea care invocă forţa majoră trebuie să anunţe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţa majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanuntarea la termen.
În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

5. Informatii cu privire la Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT Index

5.1. Descrierea obiectivelor fondului

3.2.1. Obiectivul investiţional al fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice române şi străine printr-o ofertă publică continuă şi plasarea în acţiuni ale emitenţilor din componenţa indicelui BET-XT (indice blue-chip care reflectă evoluţia celor mai lichide 25 de companii tranzacţionate pe piaţa reglementată BVB) pe principiul unei corelaţii directe cu performanţa acestui indice, conform normelor ASF şi a politicii de investiţii a Fondului.
Fondul este un fond deschis de investiţii de tip index, care urmăreşte reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creşterea valorii capitalului investit în vederea obţinerii unor rentabilităţi corelate cu acest indice.
Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acţiuni ale societăţilor care intră în componenţa coşului indicelui BET-XT.
Obiectivul de performanţă este obţinerea unei corelaţii directe cu performanţa indicelui BET-XT .

Politica de investiţii a Fondului este elaborată de S.A.I CERTINVEST S.A.şi este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Schimbarea politicii de investiţii se face de către S.A.I.Certinvest S.A., cu condiţia obţinerii autorizării ASF.

3.2.2. Politica de investiţii a fondului

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiţii va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condiţiilor legale impuse de reglematarile A.S.F..
BET-XT este un indice blue-chip şi reflectă evoluţia preţurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacţionate în segmentul de piaţă reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%.

Fondul menţine în portofoliu acţiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziţie, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările şi completările ulterioare, să nu depăşească 15%.

În cazul în care, ca urmare a revizuirii sau reechilibrării indicelui menţionată la art. 177 alin. (1) lit. b) pct. (îi) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, eroarea de compoziţie sau limitele investiţionale pe emitent, nu mai sunt respectate, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, S.A.I. Certinvest S.A. va proceda la încadrarea în prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.
Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.
Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către S.A.I. Certinvest S.A. în numele Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.
În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest S.A. în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.
Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.
Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea depozitarului central, caselor de compensare şi contrapărtilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.
Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată într-un stat membru.
Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în

sistemul de administrare a riscurilor.
Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.
În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.
Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acţiuni lichide din componenţa unor indici bursieri care îndeplinesc condiţiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest S.A. şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.
Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".
Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.
Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urma acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.
Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.2.3. Principalele categorii de instrumente financiare in care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

h) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
i) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
j) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia ca:

1. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F..

2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

k) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din OUG 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;

2. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;

3. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;

4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;

l) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia ca sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente

acelora emise de către Uniunea Europeană;
m) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentele reguli de funcţionare;

2. contrapartile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar.

n) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau

3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau

4. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi ca emitentul să fie o societate al cărui capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.2.4. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:
• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durată, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) ţinând cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se ază la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.
• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;
• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.
• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.
• Cumpărări reversibile - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacţiei.

3.2.5. Durata recomandată a investiţiilor

S.A.I Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiţiei de 3 ani. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte ale indicelui BET-XT. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.2.6. Factorii de risc derivând din politica de investiţii a fondului deschis de investiţii

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor

pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.
S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:
a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;
b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferit decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului;
c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului;
d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare;
e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficienţa politicii de administrare a riscului şi notifică ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.3. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investitie

Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din cadrul S.A.I. Certinvest S.A.. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de Prospectul de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A.
Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.5. Informaţii cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea şi anularea titlurilor de participare

3.5.1. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entitati fara personalitate juridica in activele Fondului, denominate in lei, dematerializate, sub forma de inregistrare in cont si care nu poate fi inscrisa la cota unei burse de valori.
Titlurile de participare sunt de un singur tip, platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale si sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referintă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referintă, se utilizează cursul de referintă al monedei respective fată de euro, comunicat de Banca Centrala a tării în moneda căreia este denominat elementul de activ si cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreata pentru titlul de participare emis de catre Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în lei (RON).
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeste la 2 zecimale.
Astfel, valoarea initiala a unei unitati de fond emisa de catre Fond a fost de 100 Lei.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa oricarei persoane fizice, juridice sau entitati fara personalitate juridica, româna sau straina, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am inţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului si ale Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest XT INDEX şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune , respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata răscumpării unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea detinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. elibereaza "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezinta un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)
Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest S.A. orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.
S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţa SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţă poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procura de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grija cuiva" (in care of) sau o adresă de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unica adresa pe care S.A.I. Certinvest S.A. a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest S.A. a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest S.A. este obligat să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord ca S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest S.A., în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului său (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest S.A. documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A..

3.5.2. Proceduri pentru subscrierea de unităţi de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declară că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.
Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.
Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul Societăţii de Administrare sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de Societatea de Administrare, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop. Pentru subscrierile în alte valute decât cea a Fondului (lei), emiterea unităţilor de fond se va face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea, în valuta fondului, a contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului. Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exlusiv în situaţia în care investitori au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.
S.A.I. Certinvest nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A . să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plata online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.5.3. Proceduri de răscumpărare a unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de

răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.
Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.
Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.
Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.
În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantantii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o copie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.5.4. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare ale clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I Certinvest S.A.
Confirmarea primirii de către S.A.I Certinvest S.A.a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.
După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucţiunii CNVM nr. 2/2009 a CNVM Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.
Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:
a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
b) contractul, în formă scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului..
În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I Certinvest S.A.se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.
Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.
De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.
Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune

al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond ".
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale în vigoare.

3.5.5. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 3 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de fotocopii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.
Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A. ,în cazul modificării acestuia.

3.5.6. Circumstanţele în care emisiunea şi răscumpărarea de unităţi de Fond pot fi suspendate de către Societatea de Administrare a Investiţiilor sau de către A.S.F.

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.
Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.
În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor A.S.F.. În acest caz S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa A.S.F..
Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.
În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.
În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.
În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.
În situaţia în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare.
Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.5.7. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I Certinvest S.A. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.
Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

- S.A.I CERTINVEST S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021/203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.5.8. Modalităţi de anulare sau transfer a titlurilor de participare

Anularea de titluri de participare se face ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare.
Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare;
Transferul titlurilor de participare se face în următoarele cazuri:
a) în cazul decesului titularului, dacă cel puţin unul dintre moştenitori optează pentru menţinerea investiţiei în Fond ; numărul de titluri de participare cuvenite se transferă pe numele acestuia, la data la care respectivul moştenitor prezintă copia legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moştenitor devine proprietarul unui număr de titluri de participare ce îi revin conform actului de succesiune;
b) în cazul în care persoana juridică deţinătoare de titluri de participare fie fuzionează, fie îşi schimbă Codul unic de înregistrare în condiţiile prevăzute de legislaţia în vigoare, titlurile de participare deţinute se transferă în contul de investiţii definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

3.6. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

3.5.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.
Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.
51. Instrumentele financiare admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ sunt evaluate astfel:
cc) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:
15) la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare pe respectivă piaţă reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;
sau
16) la preţul de referinţă aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor tranzacţionate în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacţionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;
dd) instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare, conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
ee) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
ff) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M., similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;
52. (1) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 1 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior.
(16) În cazul în care instrumentele financiare menţionate la alin. (1) sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării.
(17) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state terţe, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.
53. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ vor fi evaluate astfel:
cc) acţiunile conform uneia dintre următoarele metode:
15) valoarea contabilă pe acţiune, astfel cum rezultă din ultima situaţie financiară anuală aprobată a entităţii respective. În cazul instituţiilor de credit, valoarea contabilă pe acţiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;
Sau
16) valoarea determinată prin aplicarea unor modele de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
dd) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
ee) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel

încât să fie respectat principiul valorii juste;
ff) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată.
(58) Instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:
(xv) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate şi titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) din prezentul prospect;
(xvi) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(59) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) şi (2) din prezentul prospect, emise de aceeaşi entitate, dar achiziţionate în tranşe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).
(60) Deţinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
(61) Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
(62) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.
(63) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
(64) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
(65) Acţiunile emise de societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) lit a).
4. (1) Acţiunile suspendate de la tranzacţionare pentru o perioadă de cel puţin 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), în cazul apariţiei unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la preţul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) calculat până la data apariţiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preţurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacţionare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
În cazul în care suspendarea de la tranzacţionare are loc în timpul şedinţei de tranzacţionare, pentru calculul valorii activului zilei respective acţiunile sunt evaluate la preţul de închidere/de referinţă, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul şedinţei de tranzacţionare, prima zi este considerată ziua suspendării.
(51) Acţiunile neadmise la tranzacţionare, inclusiv cele emise de instituţii de credit sau admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), ale căror situaţii financiare nu sunt obţinute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1)la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.;
2)în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), precum şi în cazul acţiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condiţiile în care pe site-ul web al pieţei reglementate, al sistemului alternativ de tranzacţionare, al Ministerului Finanţelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acţiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii.
(52) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate sau sistemului alternativ de

tranzacţionare pe care se tranzacţionează, la valoarea zero.
(53) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare şi ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net ai Fondului la valoarea zero, de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează.
(54) În cazul societăţilor aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare, ale căror acţiuni au fost readmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătoreşti definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent şi a confirmării din partea emitentului/operatorului de piaţă sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinţei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acţiuni se va face cu respectarea art. 3.6.1, punctul 1, lit. a) din prezentul prospect în cazul în care respectivele acţiuni au preţ de piaţă, în sensul că au înregistrat tranzacţii de la data readmiterii la tranzacţionare. Dacă acţiunile nu au preţ de piaţă, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preţ de referinţă disponibil, conform prevederilor art. 3.6.1, punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul prospect.
(55) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacţionare sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un Stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
(56) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică şi în cazul acţiunilor societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacţionare.
(57) Prevederile alin. (3)-(5) se aplică şi societăţilor neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informaţiilor privind evenimentele respective.
54. În situaţia divizării/consolidării valorii nominale a unor acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, acţiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacţionare a acestora, prin împărţirea preţului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulţirea cu coeficientul de consolidare.
55. (1) Dividendele, precum şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
În cazul în care din lipsa de informaţii, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deţinerii de acţiuni listate pe pieţe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informaţiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicaţii.
(65) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferinţă, dacă S.A.I Certinvest decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acţiunile cuvenite şi suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:
o) în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere;
p) la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mic decât preţul de subscriere.
(66) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinţă, acţiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social.
(67) Până la momentul admiterii la tranzacţionare, acţiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice iniţiale de vânzare de acţiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" şi sunt evaluate pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.
(68) În cazul în care admiterea la tranzacţionare a respectivelor acţiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data iniţierii perioadei de derulare a ofertei, acţiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acţiunilor neadmise la tranzacţionare, conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3 alin. (1) din prezentul prospect de emisiune.
(69) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacţionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, sunt evaluate astfel:
o) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
p) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(70) În cazul în care Fondul care a subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deţine acţiuni ale respectivei societăţi anterior derulării ofertei publice şi admiterii la tranzacţionare a respectivelor acţiuni, acestea sunt evaluate astfel:
o) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);
p) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(71) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:
o) până la momentul admiterii la tranzacţionare în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare şi instrumente ale

pieţei monetare neadmise la tranzacţionare;
p) de la momentul admiterii la tranzacţionare şi până la momentul emisiunii acţiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare asimilate acţiunilor şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate.
(72) Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(73) Acţiunile societăţilor neadmise la tranzacţionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestaţie în bani se vor evalua astfel:
o) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
p) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1), coroborat cu prevederile art. 3.6.1 punctul 4.
56. (1) Evaluarea acţiunilor deţinute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestaţie în bani, precum şi a celor cu contraprestaţie în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se realizează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacţionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacţionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
(9) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se evaluează la valoarea de subscriere.
57. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferinţă, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
(65) Până la momentul primei zile de tranzacţionare evaluarea drepturilor de preferinţă se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă se calculează conform formulei:
Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă = (preţul de piaţă al acţiunilor vechi - preţul de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă) *[număr de acţiuni noi/(număr de acţiuni vechi + număr de acţiuni noi)] "[număr de acţiuni vechi/număr de drepturi de preferinţă emise], unde preţul de piaţă al acţiunilor vechi este reprezentat de preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect, din ultima zi în care cei care cumpără acţiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.
(66) Ulterior admiterii la tranzacţionare, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect de emisiune, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacţii, se va menţine evaluarea la valoarea teoretică.
(67) Ulterior perioadei de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă şi până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la ultimul preţ de închidere din perioada de tranzacţionare şi evidenţiate în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".
(68) La momentul exercitării drepturilor de preferinţă vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acţiunile cuvenite.
(69) Dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani, precum şi cele distribuite cu contraprestaţie în bani şi sumele cuvenite Fondului se evidenţiază în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.
(70) În situaţia în care dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungeşte până la sfârşitul primei zile lucrătoare.
(71) În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.
(72) Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:
o) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;
p) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:
15. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 3.6.1 punctul 1, 2 şi 3
16. în aceeaşi perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală"
(73) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităţilor rezultate ca urmare a distribuirii către acţionari de sume de bani cu prilejul operaţiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acţiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acţiuni şi a distribuirii către actionarii existenţi la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acţiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeaşi manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acţionari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziţiei "Dividende şi alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acţiuni aferente diminuării de capital social.

Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.
În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.5.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;
Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:
Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligaţiilor Fondului
Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte ca diferenţă între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.
Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.4.1. din prezentele reguli de funcţionare.
Sumele înregistrate pe poziţia "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.5.3. Frecvenţa calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest S.A. şi se certifică de către Depozitar.

3.5.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I Certinvest S.A . - www.certinvest.ro.
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa".

3.5.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 100 Lei.
În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioada de un an, S.A.I. Certinvest poate solicită Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.
Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.6. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor şi a depozitarului

3.5.1. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor

S.A.I. Certinvest S.A. poate fi înlocuită în următoarele situaţii:
1. În cazul fuziunii fondului, dacă fondul rezultat din fuziune va fi administrat de o altă societate de administrare a investiţiilor;
2. În cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei de funcţionare ca urmare a:
- solicitării exprese a Societăţii;
- deciziei de sancţionare ;
3. Orice alte situaţii prevăzute în reglementările ASF în vigoare.

3.5.4. Conditii de inlocuire a depozitarului

Depozitarul îşi poate înceta activitatea în următoarele cazuri:
a)denunţarea contractului de către oricare dintre părţi, notificată ASF cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte;
b)iniţierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;
c)retragerea avizului/autorizaţiei de funcţionare de către ASF, B.N.R. sau autorităţile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituţiei de credit.

3.5.5. Reguli pentru asigurarea protecţiei investitorilor în cazul înlocuirii Societăţii de Administrare sau a Depozitarului.

XIII. În cazul retragerii la cerere a autorizaţiei de funcţionare, înlocuirea S.A.I Certinvest S.A. se va face de către o altă societate de administrare autorizată, pe baza următoarelor documente care trebuiesc depuse la ASF:

i) procesul-verbal de predare/primire privind transferul atribuţiilor şi operaţiunilor specifice activităţii de administrare către o altă S.A.I., inclusiv transferul registrelor şi evidenţelor, al corespondenţei, materialelor publicitare, contractelor şi al oricăror altor documente, în original, ale organismelor administrate;

j) un raport de încetare a activităţii şi de transferare a atribuţiilor, având conţinutul şi anexele prevăzute pentru raportul anual al organismelor de plasament colectiv (O.P.C) avute în administrare, precum şi pentru portofoliile individuale de investiţii administrate, auditat de un auditor financiar, membru al C.A.F.R.

În cazul în care autorizaţia de funcţionare a societăţii de administrare este retrasă ca urmare a unei decizii de sancţionare, ASF desemnează totodată un administrator provizoriu, care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului entităţilor administrate, precum şi transferul obligatoriu al administrării către S.A.I. şi publicarea acestei situaţii, cu depunerea tuturor diligentelor necesare în acest sens.

În termen de 15 zile de la numirea sa de către ASF, administratorul provizoriu va publica, în cel puţin 3 cotidiene naţionale, lista entităţilor preluate în administrare temporară şi va face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a respectivelor entităţi, în vederea administrării acestora de către alte S.A.I.-uri.

Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziţia solicitanţilor toate informaţiile pentru ca aceştia să ia o hotărâre în cunoştinţă de cauză.

Administratorul provizoriu are obligaţia că, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice şi să propună ASF numirea unei alte S.A.I. .

Pe perioada desfăşurării activităţii sale, administratorul provizoriu întocmeşte şi publică rapoartele aferente activităţii entităţilor preluate în administrare temporară, în termenul şi conform cerinţelor prevăzute de reglementările ASF în vigoare.

În cazul în care administratorul provizoriu depăşeşte termenul de 90 de zile menţionat anterior, ASF poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioada de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.

În cazul în care nici ulterior expirării termenelor de 90 de zile menţionate anterior nu a fost îndeplinită condiţia identificării şi propunerii de numire a unei alte SĂI, ASF este în drept să dispună lichidarea fondului şi să numească un lichidator.

XIV. Încetarea contractului de depozitare din iniţiativa unei părţi semnatare, se poate realiza ulterior acordării unui preaviz scris de cel puţin 90 de zile, care curge de la data notificării denunţării contractului către ASF. Societatea de administrare are obligaţia încheierii unui nou contract de depozitare în 90 de zile de la denunţarea contractului, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90 –a zi.

În cazul în care împotriva depozitarului se declanşează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum 5 zile de la declanşarea unei asemenea proceduri, S.A.I. procedează la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, prin denunţarea unilaterală scrisă a contractului. În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanşată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.

În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare (ca urmare a încetării celui anterior), acesta este transmis la ASF în vederea avizării. În termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării privind avizarea de către ASF a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deţinute pentru O.P.C. către noul depozitar care a încheiat contract cu S.A.I.. Pe perioada efectuării transferului activelor deţinute pentru O.P.C., se suspendă emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale respectivelor O.P.C.V.M.. Perioada de transfer nu poate depăşi 30 zile de la data avizării noului depozitar. În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limita de 30 de zile, depozitarul cedent are obligaţia transmiterii la ASF a procesului-verbal de predare-primire a activelor. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului prevăzut în prezentul alineat revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor O.P.C., depozitarul cedent are obligaţia de a transmite ASF şi S.A.I. un raport pentru fiecare O.P.C.V.M., care conţine descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net şi a activului net unitar, numărul de deţinători de titluri de participare şi numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operaţiune de transfer. În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, S.A.I. are obligaţia de a actualiza documentele O.P.C.V.M. cu denumirea noului depozitar şi elementele noului contract de depozitare şi de a le transmite la ASF, în vederea autorizării modificărilor respective. În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor O.P.C.V.M., noul depozitar are obligaţia de a transmite la ASF procesul-verbal de predare primire a activelor O.P.C.V.M. încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond va înceta începând cu data depunerii la ASF a procesului-verbal.

În cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunţare unilaterală de către una din părţi a contractului de depozitare - prin publicarea în buletinul CNVM a respectivei deciziii de denunţare unilaterală;

În celelalte cazuri de înlocuire a Depozitarului prin anunţurile publicate în cotidianul Bursa şi pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.

XV. În toate cazurile de înlocuire a societăţii de administrare sau, după caz, a depozitarului, se vor respecta cu stricteţe procedurile, termenii şi condiţiile prevăzute pentru aceste situaţii de cadrul legal în vigoare.

Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest XT Index , fiind anexă la acesta.

Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest XT Index au fost întocmite la data de 18.08.2008.

Prezentul document a fost actualizat prin preluarea tuturor modificărilor .

Data intocmirii - 18.08.2008

Data ultimei actualizari – 11.10.2017

S.A.I CERTINVEST S.A.

Director General,

Horia Gustă

PROSPECT DE EMISIUNE
al Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST BET-FI INDEX
Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400067 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) nr. 850/01.07.2010

Acest prospect de emisiune a fost elaborat în conformitate cu Ordonanţa de Urgenţă nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare şi societăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital (O.U.G. nr. 32/2012) şi cu prevederile Regulamentul ASF nr.9/2014, privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.
Fondul Deschis de Investiţii Certinvest BET-FI INDEX este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică conform dispoziţiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.287/2009" sau, după caz, "Noul Cod civil"/"NCC" şi funcţionând conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investiţiile în fondurile deschise de investiţii nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acţionar al unei societăţi de administrare a investiţiilor, nu oferă nici o garanţie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.
Aprobarea iniţierii şi derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către ASF nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către ASF a calităţii plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidenţiază respectarea de către ofertant a prevederilor O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF Nr. 9/2014.
Fondul comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiţie fiind, de regulă, proporţionale cu riscul.
Performaţele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanţie a realizărilor viitoare.
Prospectul de emisiune cuprinde, ca anexă, Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest BET-FI Index.
Prospectul conţine, de asemenea, prevederi ale contractului de societate al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest BET-FI Index.

Cuprins

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.
1.1. Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor
1.2. Capitalul social subscris şi vărsat al S.A.I. Certinvest S.A.
1.3. Consiliul de Administraţie şi Directoratul societăţii de administrare a investiţiilor
1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor
CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar
CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest BET-FI Index
3.1. Identitatea Fondului
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului
3.3. Analiza oportunităţilor de investiţie
3.4. Unităţile de fond
3.5. Emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond
3.6. Determinarea valorii activului net al Fondului
3.7. Comisioane şi alte cheltuieli
3.8. Fuziunea şi lichidarea
3.9. Regimul fiscal
3.10. Auditorul fondului
CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare
CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor
CAPITOLUL 6 – Activităţi delegate
CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni
7.16. Raportări periodice
7.17. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal
7.18. Forta Majoră
CAPITOLUL 8 – Prevederi diverse

CAPITOLUL 1 – Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A.

1.1. Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest BET-FI Index, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la dată de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021/203.14.00, fax 021/203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro. S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.
S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004, cu modificările şi completările ulterioare, ale O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului nr. 9/2014.
S.A.I Certinvest S.A. are în prezent în administrare 6 (sase) fonduri deschise de investiţii şi 3 (trei) fonduri închise de investiţii, respectiv:

Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST DINAMIC autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 şi reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 278/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST PRUDENT autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 şi reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 283/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST OBLIGAŢIUNI autorizat iniţial de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 şi aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 şi ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 279/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST XT INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 1793/ 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 284/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059 .
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET-FI INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 850 / 01.07.2010. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 286/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010.
Fondul Deschis Investiţii CERTINVEST BET INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 849 / 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 285/18.12.2015
Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068 din data de 10.09.2008.
Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST LEADER inregistrat in Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400014 conform avizului nr. 54/08.12.2008.
Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST PROPERTIES RO inregistrat in Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR/400017 conform avizului nr. 58/19.11.2009
Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST GREEN inregistrat in Registrul Public al ASF cu nr.CSC08FIIR / 400024 conform avizului nr. 23/28.06.2011.
S.A.I. Certinvest S.A. desfăşoară de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activităţi de administrare a conturilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deţinute de către fondurile de pensii şi servicii conexe.

1.2. Capitalul social subscris şi vărsat de către societatea de administrare a investiţiilor
Capitalul social al S.A.I. Certinvest S.A . este de 13.024.365,86 lei, subscris şi integral vărsat.

1.3. Consiliul de Administraţie şi Conducerea societăţii de administrare a investiţiilor
i) Consiliul de Administraţie al S.A.I Certinvest S.A. exercită controlul permanent asupra conducerii Societăţii, şi are următoarea componenţă:
Horia Gustă în calitate de Preşedinte al Consiliului de Administraţie; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital;
Adrian Stanciu – membru al Consiliului de Administraţie. Dl Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA precum şi în cadrul universităţii SNSPA;
Dragoş Cabat – membru al Consiliului de Administraţie. Dl Dragoş Cabat are o experienţă de peste 16 ani în piaţa de capital şi banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Româno Canadian în 1995 şi membru al CFA Institute din 1998.
ii) Conducerea societatii societăţii în înţelesul O.U.G. nr. 32/2012 este asigurata de către 2 (doua) persoane împuternicite cu conducerea efectivă a spcietatii din care fac parte următoarele persoane :
Horia Gustă în calitate de Director General; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital;
Radu Buzea în calitate de Director General adjunct; experienţă de peste 8 ani în piaţa de capital;
Membrii Directoratului se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absenţa.
Daniela Vasile în calitate de Inlocuitor Director imputernicit cu conducerea efectiva a societatii; experienţă de peste 15 ani în domeniul pieţei de capital;
1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investiţiilor
S.A.I. Certinvest S.A. nu face parte dintr-un grup financiar, aşa cum a fost acesta definit în art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004.
În ceea ce priveşte sursele de venit, S.A.I. Certinvest nu beneficiază de reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane de la terţe părţi, de beneficii monetare sau nonmonetare provenite din administrarea de fonduri de investiţii sub altă formă decât cele prevăzute de comisioanele de administrare menţionate în documentele de constituire ale fondurilor de investiţii.

CAPITOLUL 2 - Informaţii despre Depozitar
În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BCR- Banca Comercială Română cu sediul în Bucureşti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon: 0373.511.717; fax :021.302.19.86, adresa de web: www.bcr.ro.
BCR-Banca Comercială Română S.A. denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiarã (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M."))

prin Avizul nr. 27/04.05.2006 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al ASF .
Depozitarul nu a transferat responsabilităţile de depozitare către alţi subdepozitari la data întocmirii prospectului. Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale Erste Group Bank AG.
În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea in siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.
Responsabilităţile Depozitarului/ custodelui sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune.

CAPITOLUL 3 - Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest BET-FI Index

3.10.Identitatea fondului

Fondul Deschis de Investiţii Certinvest BET-FI Index a fost constituit ca societate fără personalitate juridică, înfiinţată la data de 14.04.2010 fiind autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţionalã a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Decizia nr. 850/01.07.2010.
Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizaţia ASF cu nr. 286/18.12.2015.
Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat prin Decizia nr. 850 / 01.07.2010
Fondul este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010.
Durata de existenţă a Fondului este nelimitată.

3.11.**Descrierea obiectivelor Fondului**

3.2.1. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice române şi străine printr-o oferta publică continuă şi plasarea în acţiuni ale emitenţilor din cadrul indicelui BET-FI (indice sectorial al B.V.B. care reflectă evoluţia preţurilor fondurilor de investiţii financiare- SIF-uri şi FP – tranzacţionate pe piaţa reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelaţii directe cu performanţa acestui indice, conform normelor ASF şi politicii de investiţii a Fondului.
Fondul este un fond deschis de investiţii de tip index, care urmăreşte reproducerea structurii indicelui BET-FI , obiectivele Fondului fiind concretizate în creşterea valorii capitalului investit în vederea obţinerii unor rentabilităţi corelate cu acest indice.
Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acţiuni ale societăţilor care intră în componenţa coşului indicelui BET-FI.
Obiectivul de performanţă este obţinerea unei corelaţii directe cu performanţa indicelui BET-FI.

Politica de investiţii a Fondului este elaborată de S.A.I Certinvest S.A.şi este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Schimbarea politicii de investiţii se face de către S.A.I.Certinvest S.A., cu condiţia obţinerii autorizării ASF.

3.2.2. Politica de investiţii a Fondului

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiţii va urmări corelarea în structura indicelui BET-FI, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condiţiilor legale impuse de reglematarile A.S.F..
BET-FI este primul indice sectorial lansat de BVB şi reflectă evoluţia societăţilor de investiţii financiare (SIF-uri) şi a altor entităţi asimilabile acestora.
Fondul menţine în portofoliu acţiunile din structura indicelui BET-FI, astfel încât eroarea de compoziţie, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările şi completările ulterioare, să nu depăşească 15%.
În cazul în care, ca urmare a revizuirii sau reechilibrării indicelui menţionată la art. 177 alin. (1) lit. b) pct. (îi) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, eroarea de compoziţie sau limitele investiţionale pe emitent, nu mai sunt respectate, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, S.A.I. Certinvest S.A. va proceda la încadrarea în prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.

Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.

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

În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea depozitarului central, caselor de compensare şi contrapartilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată întrun stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mal mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei oferta este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acţiuni lichide din componenţa unor indici bursieri care îndeplinesc condiţiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".
Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.
Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urma acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.
Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.
Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.2.3. Categoriile de active în care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

y) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
z) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
aa) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia că:
7. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de ASF
8. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
bb) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din O.U.G. nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
13. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
14. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;
15. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a

veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;
16. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;
cc) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia ca sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;
dd) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
10. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;
11. contrapărtile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;
12. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar;
ee) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:
13. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o banca centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
14. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau
15. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau
16. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi că emitentul să fie o societate ale cărei capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.2.4. Limite investiţionale

Politica de investiţii a fondului va respecta limitele investiţionale care fac obiectul reglementărilor ASF în vederea reducerii riscului şi protejării investitorilor.

Fiind un fond care reproduce structura indicelui BET-FI, fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acţiuni emise de acelaşi emitent, emitent care este inclus în indicele BET- FI.
Fondul poate achiziţiona monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite(back-to-back).
Fondul poate să depăşească limitele de investiţii menţionate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiţia ca depăşirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.
Dacă limitele de deţinere sunt depăşite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacţiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situaţiei, cu respectarea intereselor deţinătorilor de titluri de participare.

Fondul poate investi indirect în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ, aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013, iar expunerea realizată nu poate depăşi limita de 15% din activele sale.

3.2.5. Informaţii despre indicele BET- FI
BET-FI este primul indice sectorial al B.V.B. şi reflectă tendinţa de ansamblu a preţurilor fondurilor de investiţii financiare (SIF-urilor) tranzacţionate pe piaţa reglementată B.V.B.. Ponderarea companiilor în indice se face cu capitalizarea free floatului acestora. Metodologia BET-FI permite folosirea acestuia ca activ suport pentru derivate şi produse structurate.
Indicele BET-FI a fost lansat la dată de 31 octombrie 2000 cu o valoare de start de 1.000 puncte, fiind al treilea indice dezvoltat de B.V.B., respectiv primul indice sectorial.
Indicele BET-FI este un indice ponderat cu capitalizarea de piaţă a free float-ului a societăţilor de investiţii financiare listate la B.V.B.

şi a altor entităţi asimilabile acestora.
Numărul societăţilor incluse în coşul indicelui BET-FI este de 6 societăţi, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăţi de investiţii financiare.
Informaţii privind indicele BET-FI (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui,etc.) se găsesc pe site-ul Bursei de Valori Bucureşti, www.B.V.B..ro.
Structura indicelui BET-FI poate fi consultată la adresa http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles.

3.2.6. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:
• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durata, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) ţinând cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.
• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;
• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.
• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.
• Cumpărări reversibile - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacţiei.

3.2.7. Durata minimă recomandată pentru investire în Fond

S.A.I. Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiţiei de 3 ani. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte ale indicelui BET-FI. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.2.8. Factori de risc

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.
S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:
a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;
b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a OPCVM-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferită decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului.
c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului.
d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare.
e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficienţa politicii de administrare a riscului şi notifica ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.15.Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investiţie

Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţii din cadrul S.A.I. Certinvest S.A.. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de prezentul Prospect de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A. . Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M.. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.16.Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entitati fara personalitate juridica in activele Fondului, denominate in lei, dematerializate, sub forma de inregistrare in cont si care nu poate fi inscrisa la cota unei burse de valori. Titlurile de participare sunt de un singur tip, platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale si sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referintă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referintă, se utilizează cursul de referintă al monedei respective faţă de euro, comunicat de Banca

Centrala a tării în moneda căreia este denominat elementul de activ si cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreata pentru titlul de participare emis de catre Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în lei (RON).
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeste la 2 zecimale.
Astfel, valoarea initiala a unei unitati de fond emisa de catre Fond a fost de 100 Lei.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa oricarei persoane fizice, juridice sau entitati fara personalitate juridica, româna sau straina, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am inţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului si ale Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest BET-FI INDEX şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune , respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţii de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata răscumpării unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea detinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. elibereaza "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezinta un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)
Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.
S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţa SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţă poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procură de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grija cuiva" (în care of) sau o adresă de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unica adresa pe care S.A.I. Certinvest a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest este obligată să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord ca S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA şi se obligă să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest, în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului său (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A..

Drepturile investitorilor:
- beneficiază în condiţiile legii, de secretul operaţiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber şi integral de unităţile de fond deţinute, în condiţiile stabilite de lege;
- obţin la cerere, extrasul de cont cu operaţiunile efectuate într-o perioadă anterioară precum şi informaţii privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportările periodice prevăzute de lege;
- au dreptul să beneficieze de plata preţului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- în cazul încetării activităţii fondului, investitorii au dreptul la o cotă parte din activul de lichidare al fondului, proporţional cu numărul de unităţi deţinute în fond;
- să gajeze în scopul garantării unor obligaţii unităţile de fond, cu avizul S.A.I Certinvest S.A.;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităţilor de fond prin plata preţului de răscumpărare ;
- să obţină gratuit prospectul de emisiune şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor înainte de semnarea formularului de adeziune;
- beneficiează de anumite promoţii pe care le stabileşte Societatea de Administrare. S.A.I Certinvest S.A. poate stabili periodic, cu informarea prealabilă a ASF şi prin anunţarea investitorilor pe pagina de internet www.Certinvest.ro şi/sau prin orice mijloace mass media

va considera de cuviinţă, anumite promoţii pentru investitori, pe cheltuiala S.A.I Certinvest S.A.

Obligaţiile investitorilor:

- să înţeleagă prevederile Prospectului de Emisiune;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de Emisiune al fondului după ultima semnare a unui formular de adeziune;
- să realizeze vărsămintele în conformitate cu prevederile contractuale şi legale;
- să specifice pe formularul de adeziune conturile bancare în care doreşte să se facă implicit plata răscumpărărilor înregistrate pe numele şi din contul său;
- să completeze complet şi corect documentele referitoare la operaţiunile cu unităţi de fond;
- cetăţenii rezidenţi în alt stat sunt obligaţi la momentul depunerii unei cereri de răscumpărare, să înştiinţeze administratorul Fondului, printr-o metodă acceptată legal, asupra opţiunii privind locul şi regimul de impozitare a sumelor aferente răscumpărării;
- să respecte obligaţiile stabilite de legea americană privind conformarea fiscală pentru conturile externe ale cetăţenilor americani;
- să informeze S.A.I Certinvest S.A. cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, după caz.

Deţinerea de unităţi de fond la fond implică drepturi şi obligaţii egale pentru toţi deţinătorii.
O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut
creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului;
S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R..
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul societăţii de administrare a investiţiilor, www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.
Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:

a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Certinvest S.A. întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

3.5. Informaţii privind emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond

3.5.1. Informaţii cu privire la subscrierea de unităţi de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat un formular de adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declara că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi Documentul privind Informaţiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.
Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.
Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul S.A.I Certinvest S.A sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de S.A.I Certinvest S.A, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop.
Pentru subscrierile în alte valute decât cea a Fondului (lei), emiterea unităţilor de fond se va face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea, în valuta fondului, a contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului. Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exlusiv în situaţia în care investitori au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.
S.A.I. Certinvest S.A. nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plata online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare.
S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, formularul se consideră anulat.
Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei.
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27

decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.5.2. Informaţii cu privire la răscumpărarea unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.
Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.
Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere faţă de investitori.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.
Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorarii plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.
În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantantii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o copie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.5.3. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare a clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul Societăţii de Administrare.
Confirmarea primirii de către S.A.I Certinvest S.A. a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.
După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucţiunii nr. 2/2009 a C.N.V.M.. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.
Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:
a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului.
În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.
Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior,

certificate de depozitar.
De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.
Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond ".
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale în vigoare.

3.5.4. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 3 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de copii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A.. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.
Utilizarea telefonului că mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulament ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului la distanţă sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

3.5.5. Informaţii privind suspendarea operaţiunilor cu unităţi de fond

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.
Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.
În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor ASF În acest caz, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa A.S.F..
Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.
În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.
În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.
În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.
În situaţia în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare.
Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.5.6. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I Certinvest S.A. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.
Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

- S.A.I. Certinvest S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.6. Determinarea valorii activului net

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

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

S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.

58. Instrumentele financiare admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ sunt evaluate astfel:

gg) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:

17) la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare pe respectivă piaţă reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;

sau

18) la preţul de referinţă aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor tranzacţionate în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacţionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;

hh) instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare, conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

ii) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;

jj) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M., similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;

59. (1) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 1 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior.

(18) În cazul în care instrumentele financiare menţionate la alin. (1) sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării.

(19) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state terţe, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

60. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ vor fi evaluate astfel:

gg) acţiunile conform uneia dintre următoarele metode:

17) valoarea contabilă pe acţiune, astfel cum rezultă din ultima situaţie financiară anuală aprobată a entităţii respective. În cazul instituţiilor de credit, valoarea contabilă pe acţiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;

Sau

18) valoarea determinată prin aplicarea unor modele de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:

- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.

hh) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

ii) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;

jj) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată.

(66) Instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:

(xvii) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate şi titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) din prezentul prospect;

(xviii) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(67) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) şi (2) din prezentul prospect, emise de aceeaşi entitate, dar achiziţionate în tranşe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).

(68) Deţinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în

activul net la valoarea zero.
(69) Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
(70) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.
(71) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
(72) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
(73) Acţiunile emise de societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) lit a).
4. (1) Acţiunile suspendate de la tranzacţionare pentru o perioadă de cel puţin 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), în cazul apariţiei unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la preţul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) calculat până la data apariţiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preţurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacţionare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
În cazul în care suspendarea de la tranzacţionare are loc în timpul şedinţei de tranzacţionare, pentru calculul valorii activului zilei respective acţiunile sunt evaluate la preţul de închidere/de referinţă, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul şedinţei de tranzacţionare, prima zi este considerată ziua suspendării.
(58) Acţiunile neadmise la tranzacţionare, inclusiv cele emise de instituţii de credit sau admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), ale căror situaţii financiare nu sunt obţinute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1)la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea;
2)în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), precum şi în cazul acţiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condiţiile în care pe site-ul web al pieţei reglementate, al sistemului alternativ de tranzacţionare, al Ministerului Finanţelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acţiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii.
(59) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate sau sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează, ~~fie~~ la valoarea zero.
(60) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare şi ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net ai Fondului la valoarea zero, de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează.
(61) În cazul societăţilor aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare, ale căror acţiuni au fost readmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătoreşti definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent şi a confirmării din partea emitentului/operatorului de piaţă sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinţei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acţiuni se va face cu respectarea art. 3.6.1, punctul 1, lit. a) din prezentul prospect în cazul în care respectivele acţiuni au preţ de piaţă, în sensul că au înregistrat tranzacţii de la data readmiterii la tranzacţionare. Dacă acţiunile nu au preţ de piaţă, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preţ de referinţă disponibil, conform prevederilor art. 3.6.1, punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul prospect.
(62) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacţionare sau admise la

tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un Stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(63) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică şi în cazul acţiunilor societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacţionare.

(64) Prevederile alin. (3)-(5) se aplică şi societăţilor neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informaţiilor privind evenimentele respective.

61. În situaţia divizării/consolidării valorii nominale a unor acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, acţiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacţionare a acestora, prin împărţirea preţului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulţirea cu coeficientul de consolidare.

62. (1) Dividendele, precum şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsa de informaţii, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deţinerii de acţiuni listate pe pieţe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informaţiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicaţii.

(74) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferinţă, dacă S.A.I Certinvest decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acţiunile cuvenite şi suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

q) în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere;

r) la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mic decât preţul de subscriere.

(75) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinţă, acţiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(76) Până la momentul admiterii la tranzacţionare, acţiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice iniţiale de vânzare de acţiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" şi sunt evaluate pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.

(77) În cazul în care admiterea la tranzacţionare a respectivelor acţiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data iniţierii perioadei de derulare a ofertei, acţiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acţiunilor neadmise la tranzacţionare, conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3 alin. (1) din prezentul prospect de emisiune.

(78) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacţionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, sunt evaluate astfel:

q) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

r) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.

(79) În cazul în care Fondul care a subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deţine acţiuni ale respectivei societăţi anterior derulării ofertei publice şi admiterii la tranzacţionare a respectivelor acţiuni, acestea sunt evaluate astfel:

q) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);

r) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.

(80) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:

q) până la momentul admiterii la tranzacţionare în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare neadmise la tranzacţionare;

r) de la momentul admiterii la tranzacţionare şi până la momentul emisiunii acţiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare asimilate acţiunilor şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate.

(81) Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(82) Acţiunile societăţilor neadmise la tranzacţionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestaţie în bani se vor evalua astfel:

q) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;

r) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1), coroborat cu prevederile art. 3.6.1 punctul 4.

63. (1) Evaluarea acţiunilor deţinute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestaţie în bani, precum şi a celor cu contraprestaţie în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se realizează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacţionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacţionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(10) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se evaluează la valoarea de subscriere.

64. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferinţă, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(74) Până la momentul primei zile de tranzacţionare evaluarea drepturilor de preferinţă se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă = (preţul de piaţă al acţiunilor vechi - preţul de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă) *[număr de acţiuni noi/(număr de acţiuni vechi + număr de acţiuni noi)] "[număr de acţiuni vechi/număr de drepturi de preferinţă emise], unde preţul de piaţă al acţiunilor vechi este reprezentat de preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect, din ultima zi în care cei care cumpără acţiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(75) Ulterior admiterii la tranzacţionare, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect de emisiune, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacţii, se va menţine evaluarea la valoarea teoretică.

(76) Ulterior perioadei de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă şi până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la ultimul preţ de închidere din perioada de tranzacţionare şi evidenţiate în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".

(77) La momentul exercitării drepturilor de preferinţă vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acţiunile cuvenite.

(78) Dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani, precum şi cele distribuite cu contraprestaţie în bani şi sumele cuvenite Fondului se evidenţiază în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.

(79) În situaţia în care dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungeşte până la sfârşitul primei zile lucrătoare.

(80) În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(81) Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

q) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;

r) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:

17. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 3.6.1 punctul 1, 2 şi 3

18. în aceeaşi perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală"

(82) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităţilor rezultate ca urmare a distribuirii către acţionari de sume de bani cu prilejul operaţiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acţiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acţiuni şi a distribuirii către actionarii existenţi la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acţiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeaşi manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acţionari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziţiei "Dividende şi alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acţiuni aferente diminuării de capital social.

Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.

În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A. şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale.
Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:
Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligaţiilor Fondului
Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte ca diferenţa între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.
Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.6.1.
Sumele înregistrate pe poziţia "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.6.3. Frecvenţa calculării valorii activului net
Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest şi se certifică de către Depozitar.

3.6.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I Certinvest S.A . - www.certinvest.ro.
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa".

3.6.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond
Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 100 Lei.
În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioadă de un an, S.A.I. Certinvest poate solicita Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.
Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.7. Comisioane şi alte cheltuieli
3.7.1. Comisioane suportate de investitori
I. Comision de subscriere
Fondul nu percepe comision de subscriere.
Preţul de cumpărare al unităţilor de fond
Preţul de cumpărare al titlului de participare este preţul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.
Având în vedere că Fondul nu percepe comision de subscriere, preţul de cumpărare este egal cu VUAN.
VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare.
O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.
În situaţia în care o persoană care intenţionează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. Certinvest S.A. va face demersurile necesare pentru a returna suma sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei iniţiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei iniţiale depuse. În situaţia în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. Certinvest timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire pe baza deciziei Conducerii S.A.I Certinvest S.A.
Numărul de titluri de participare achiziţionate de investitor se determina cu 6 (şase) zecimale şi se calculează astfel:
Număr titluri de participare = Suma plătită de investitor / Preţul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului
Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de cumpărare al unităţilor de fond.

II. Comision de răscumpărare
La răscumpărarea Unităţilor de Fond se vor percepe următoarele comisioane de răscumpărare:
- **0,50%** pentru deţinerile a căror durată este mai mică sau egală cu 30 de zile, în cazul în care subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin plata cu cardul;
- **0,50%** pentru deţinerile a căror durată este mai mică sau egală cu 7 zile, în cazul în care suma rascumparata este mai mica de 15.000 Lei iar subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin depunere numerar, virament bancar sau orice alte mijloace de plată acceptate cu excepţia plăţii cu cardul;
- **0.00%** indiferent de perioada de deţinere a unităţilor de fond, în cazul în care subscrierea de unităţi de fond s-a făcut prin depunere numerar, virament bancar sau orice alte mijloace de plată acceptate cu excepţia plăţii cu cardul iar suma rascumparata este mai mare de 15.000 Lei.

Procentul de comision de răscumpărare aferent se aplică la valoarea sumei răscumpărate rezultată din înmulţirea numărului de unităţi răscumpărate cu valoarea unităţii de fond calculată de S.A.I. Certinvest S.A. pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea

de răscumpărare şi certificată de depozitarul fondului.
Pentru conturile individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A şi pentru subscrierile efectuate de S.A.I. Certinvest S.A. în nume propriu, li se aplică Comision de răscumpărare zero (0%), indiferent de suma investită şi perioada pe care au fost deţinute unităţile de fond.
Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deţinere substanţială, directă sau indirectă, investeşte în titluri de participare ale Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. nu percepe comisioane de subscriere şi răscumpărare în contul acestor investiţii.
Pentru persoane juridice şi societăţi civile, Comisionul de răscumpărare poate fi negociat.
Orice cerere de răscumpărare care depăşeşte 3% din valoarea totală a activului Fondului, poate fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.
Investitorii care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 5% din activul total al Fondului, pot fi tarifaţi suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.
Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către fond.

Preţul de răscumpărare
Preţul de răscumpărare este preţul cuvenit investitorului la data înregistrării Cererii de răscumpărare şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest şi certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat Cererea de răscumpărare;
Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale şi comisioane bancare conform prezentului Prospect de emisiune.
Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării Cererii de răscumpărare.
Fondul nu stabileşte un moment al zilei în funcţie de care se calculează preţul de răscumpărare al unităţilor de fond.

3.7.2. Alte comisioane şi cheltuieli
3.7.2.1. Comisioane datorate societăţii de administrare
Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La data rescrierii (actualizării) prezentului Prospect de emisiune, comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.
S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mari randamentul oferit investitorilor, S.A.I. Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la dată cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

3.7.2.2. Comisioane datorate depozitarului
Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare –are o valoare maximă de 0,025%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –
Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).
Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :
I.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:
a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.15% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) comision de decontare fonduri în cazul tranzacţiilor cu valori mobiliare în custodia BCR: comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor: maximum 8 Ron aplicat pe tranşe valorice în funcţie de valoarea netă de decontat/ zi de decontare la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
c) procesare transferuri în cazul tranzacţiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei/ transfer în funcţie de valoarea actualizată a instrumentelor decontate/ transferate la data decontării/transferului la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
d)comisioane pentru evenimente corporative (notificare în legătură cu A.G.A, evenimente de plată, exercitare Vot în A.G.A): maximum 200 Ron plus cheltuielile de participare;
II.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:

a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare:
- maximum 0.028% pe an pentru acţiunile/fondurile depozitate în Austria;
- maximum 0.550% pe an pentru valori mobiliare depozitate în alte state.
b) decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare
- pentru instrumentele financiare depozitate în alte state decât Austria: maximum 200 Eur/tranzacţie;
- pentru instrumentele financiare depozitate în Austria: maximum 33 Eur/ tranzacţie;
c) servicii de corporate action:
- evenimente corporative (reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare): 0.22% din valoarea cuvenită Fondului, minim 16 Euro plus comisioane terţe părţi;
- tax reclaim/ISIN/ exerciţiu financiar: 50 Euro plus comisioane terţe părţi.
Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.
Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BCR.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

3.7.2.3. Cheltuieli suportate de Fond
(cxxi) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.;
(cxxii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(cxxiii) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(cxxiv) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;
(cxxv) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;
(cxxvi) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(cxxvii) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
(cxxviii) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(cxxix) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(cxxx) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.
(cxxxi) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(cxxxii) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.
În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate la Alin. (1) de mai sus acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.
Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest S.A.
Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).
Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

3.8. Fuziunea si lichidarea
Fuziunea sau lichidarea fondului se poate face în condiţiile prevăzute de lege şi în conformitate cu reglementările A.S.F.

K. Fuziunea
Fuziunea între fondurile deschise de investiţii se poate realiza prin următoarele metode:
a) absorbţia unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
b) crearea unui nou fond deschis de investiţii prin contopirea a două sau mai multe fonduri.
Fuziunea prin absorbţie se realizează prin transferul tuturor activelor care aparţin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiţii către alt fond, denumit fondul absorbant, şi atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.
Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiţii, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.
Iniţiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiţii aparţine S.A.I Certinvest S.A. Prin fuziune, S.A.I Certinvest S.A. va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.
S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menţionate anterior, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, S.A.I Certinvest S.A. este obligată să publice şi să transmită la ASF dovada publicării anunţului privind intenţia de fuziune şi a datei la care este suspendată emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune.
În vederea protecţiei investitorilor, S.A.I Certinvest S.A are obligaţia de a preciza în anunţul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unităţii de fond egală cu cea deţinută anterior.
S.A.I Certinvest are obligaţia de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunţului privind fuziunea şi data intrării în vigoare a suspendării emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum şi cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situaţia fuziunii prin absorbţie, ASF retrage autorizaţia fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcţioneze în condiţiile Regulamentului ASF nr. 9/2014.
În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizaţia de funcţionare a fondurilor implicate în procesul de fuziune şi autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investiţiilor.
Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la ASF un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situaţia noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.
Data calculului ratei de conversie a unităţilor de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menţionat mai sus şi este considerată data fuziunii.
În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiţi, certificatul emis de depozitarul fondului rezultat este însoţit de procesul verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiţii implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.
Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiţii.
Societăţile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru acelaşi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.
Niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.
Caracterul adecvat şi rezonabil al criteriilor de evaluare folosite şi al ratei de conversie a unităţilor de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membrii ai C.A.F.R.

L. Lichidarea fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei Fondului.
ASF retrage autorizarea Fondului în următoarele situaţii:
a) la cererea S.A.I Certinvest S.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situaţia în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
b) în situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei S.A.I Certinvest S.A.
Cererea S.A.I Certinvest S.A., indicată la punctul a) trebuie transmisă la ASF împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de 2 zile lucrătoare de la data adunării generale a acţionarilor sau a şedinţei consiliului de administraţie al S.A.I;
Această trebuie să cuprindă următoarele:
a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
b) situaţia deţinerilor (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
c) raportul auditorului intern cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii;
d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiţii;
e) programul (desfăşurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.
În termen de 15 de zile de la data depunerii documentelor menţionate mai sus, ASF emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondului ce urmează a se lichidă, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale de unităţi de fond şi aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puţin pe website-ul propriu şi în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare.
În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare S.A.I. solicită ASF retragerea autorizaţiei fondului deschis de investiţii, anexând la respectiva solicitare următoarele documente şi informaţii:
-situaţia deţinerilor fondului existenţa la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
-raportul auditorului financiar cu privire la situaţia activelor şi obligaţiilor respectivului fond deschis de investiţii la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare.
În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizaţi fondului deschis de investiţii, S.A.I. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi şi altul decât cel cu care are încheiat contract S.A.I în conformitate cu dispoziţiile prezentului regulament, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.
Contractul cuprinde obligaţiile şi responsabilităţile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările şi completările ulterioare, şi ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.
O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puţin trei oferte astfel încât preţul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F.
Obligaţia fundamentală a administratorului lichidării este de a acţiona în interesul deţinătorilor de unităţi de fond.
Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investiţii.
Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obţinerii asistenţei şi expertizei în îndeplinirea îndatoririlor şi obligaţiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceştia îşi execută îndatoririle.
Subcontractorii, precum şi îndatoririle sau obligaţiile lor, trebuie să fie menţionate în contractul încheiat între S.A.I şi administratorul lichidării.
Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor şi a altor cheltuieli către toţi subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.
Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele şi ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.
Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor şi evidenţelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către S.A.I Certinvest S.A. şi de către depozitar.
În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmeşte un inventar complet al activelor şi obligaţiilor fondului şi pregăteşte un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:
a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piaţă şi a obligaţiilor prezente ale fondului;
b) o lista a tuturor deţinătorilor de unităţi de fond, numărul şi valoarea unităţilor de fond deţinute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
c) o eşalonare a datelor la care se face lichidarea activelor şi la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.
Raportul este transmis S.A.I. Certinvest S.A. şi ASF în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii şi este publicat în Buletinul

A.S.F.
Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputaţie şi de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.
Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urmă lichidării.
Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului sau menţionat mai sus.
Administratorul lichidării are obligaţia să lichideze activele fondului deschis de investiţii la valoarea maximă oferită de piaţă.
Administratorul lichidării poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor.
Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui fond deschis de investiţii administrat de către o S.A.I., ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligaţiile legale privind calculul, certificarea şi publicarea se aplică numai în ceea ce priveşte activul net al fondului deschis de investiţii.
Activul net unitar valabil, în situaţia în care S.A.I. nu decide retragerea autorizaţiei fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. şi certificat de depozitar.
După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plăteşte toate cheltuielile legate de lichidare, precum şi orice alte costuri şi datorii restante ale fondului deschis de investiţii, urmând a ţine evidenţa pentru toţi banii retraşi în acest scop din sumele obţinute în urmă lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eşalonate în cadrul raportului de inventariere.
Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deţinătorilor de unităţi de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unităţi de fond deţinute de fiecare investitor la data începerii lichidării şi cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil şi nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.
Administratorul lichidării întocmeşte raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării şI ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum şi modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor şi face dovada efectuării plăţilor respective. Raportul final este transmis ASF şi publicat conform menţiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum şi în Buletinul A.S.F..
După efectuarea tuturor plăţilor, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.9. Regimul Fiscal

Pentru creşterile obţinute de fond din investiţiile făcute, acesta nu plăteşte impozite.
Fondul, fiind societate fără personalitate juridică, nu intră sub incidenţa dispoziţiilor legale privind impozitul pe profit. În cazul existenţei unor alte taxe şi/sau impozite datorate de fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziţii legale adoptate ulterior aprobării Prospectului de Emisiune, acestea se vor plăti conform legilor.
Pentru investitorii persoane fizice, pentru câştigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată că diferenţa dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările şi completările ulterioare şi reglementările emise de A.S.F.
Pentru investitorii persoane juridice câştigul determinat ca diferenţa dintre preţul de răscumpărare şi preţul de cumpărare la care se adaugă comisionul de răscumpărare este venit financiar şi intră sub incidenţa prevederilor legale privind impozitul pe profit.
Regimul fiscal aplicat este cel în vigoare la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În cazul investitorilor rezidenţi în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiţia să existe un acord de evitare a dublei impuneri între statul român şi cel al cărui cetăţean este investitorul.

3.10. Auditorul Fondului

Auditorul Financiar al fondului este S.C. Ernst &Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în Bucureşti, strada Doctor Staicovici nr. 75, etajul 8, sector 5, Clădirea Forum 2000, cod poştal 050557 România, reprezentat de Seferis Christodoulos Constandinou, societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România.

CAPITOLUL 4 – Date de distribuire şi întocmire a situaţiilor financiare

S.A.I. Certinvest S.A. realizează în numele Fondului următoarele raportări /situaţii financiar contabile:

a) Raportări contabile semestriale

Raportările contabile semestriale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de A.S.F.. Raportarea contabilă semestrială se transmite, la termenul stabilit în reglementările în vigoare, împreună cu raportul administratorului şi balanţă de verificare a conturilor sintetice.

b) Situaţii financiare anuale

Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest, distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de ASF cu avizul Ministerului Finanţelor Publice, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritate. Situaţiile financiare anuale ale Fondului sunt însoţite de raportul administratorilor şi raportul de audit.
Raportările contabile semestriale şi situaţiile financiare anuale ale Fondului pot fi consultate de către investitori la sediul S.A.I. Certinvest şi sunt publicate în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.
Situaţiile contabile ale Fondului se întocmesc în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităţii Economice Europene şi cu Standardele Internaţionale de Contabilitate aplicabile instituţiilor reglementate şi supravegheate de A.S.F.

CAPITOLUL 5 – Determinarea şi repartizarea veniturilor

Toate veniturile obţinute de fond se reinvestesc iar repartizarea acestora se face în mod egal pe fiecare unitate de fond la momentul realizării acestor venituri. Veniturile Fondului rezultă din evoluţia valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net şi sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câştigul din plasamente regăsindu-se în creşterea valorii titlului de participare.

CAPITOLUL 6 – Consultanţi şi alte persoane juridice
Pentru administrarea Fondului, S.A.I Certinvest S.A. nu apelează la consultanţi persoane fizice sau juridice.

CAPITOLUL 7 – Alte menţiuni

7.1. Raportări periodice

S.A.I. Certinvest S.A. întocmeşte, publică şi transmite ASF, raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situaţia activelor şi obligaţiilor, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, îndeplinind criteriile comune stabilite de ASF şi C.A.F.R..
Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul ASF şi pe website-ul S.A.I Certinvest S.A., www.certinvest.ro, iar în cotidianul naţional "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunţ destinat investitorilor în care se va menţiona apariţia rapoartelor precum şi modalitatea în care ele pot fi obţinute la cerere, în mod gratuit.
Rapoartele menţionate anterior vor fi transmise la ASF şi publicate după cum urmează:
a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea.

S.A.I Certinvest S.A. întocmeşte şi transmite la ASF raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori şi a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămâna. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

7.2. Protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

S.A.I. Certinvest S.A. prelucrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecţia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal şi liberă circulaţie a acestor date, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor secundare emise în materie, datele cu caracter personal ale investitorilor, şi ale împuterniciţilor acestora, în baza autorizaţiei eliberate de către ASF în vederea prestării de servicii, conform art. 5 şi 6 din O.U.G. nr. 32/2012.

Prin aderarea la Fond, investitorul declară în mod expres şi neechivoc că este de acord cu prelucrarea, de către S.A.I. Certinvest, în calitate de operator şi/sau de către alte persoane, lucrând în baza instrucţiunilor S.A.I. Certinvest, în România sau în străinătate, parteneri contractuali şi entităţi ale grupului din care S.A.I. Certinvest S.A. face parte, a datelor personale privind persoana investitorului şi împuterniciţii săi, şi cu transferul acestor date către instituţiile şi autorităţile relevante sau organele abilitate, în vederea respectării obligaţiilor legale de către S.A.I. Certimnvest S.A..

S.A.I Certinvest S.A. poate transmite infomaţiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informaţii care pot avea legatură cu tranzacţiile/deţinerile investitorilor, către: ASF, B.N.R. şi/sau altor persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informaţii în numele S.A.I Certinvest S.A. / Fondului, autorităţilor publice centrale/locale, autorităţilor fiscale, organelor de urmărire penală, faţă de care S.A.I Certinvest S.A. are obligaţia sau i se se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligaţiilor sale către investitor.

Investitorul şi împuterniciţii săi sunt de asemenea de acord ca datele furnizate S.A.I. Certinvest să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terţi, cu condiţia ca toate cerinţele reglementărilor în vigoare aplicabile în materie, precum şi prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operaţiuni de prelucrare. Investitorul şi împuterniciţii săi au acces la datele personale, şi au drept de intervenţie asupra lor. Aceste drepturi pot fi exercitate în scris, printr-o cerere datată şi semnată de către investitor şi/sau împuterniciţii săi, înaintată către S.A.I. Certinvest S.A., în care pot specifica mijloacele de comunicare a informaţiilor. În relaţie cu datele lor cu caracter personal prelucrate de S.A.I. Certinvest S.A., investitorul şi împuterniciţii săi mai au şi dreptul de opoziţie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, şi dreptul de a se adresa justiţiei.

7.3. Forţa Majoră
Forţă majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voinţa S.A.I Certinvest S.A. şi a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond şi care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forţa majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţă majoră, fără a fi limitative, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.
Partea care invocă forţa majoră trebuie să anunţe cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţă majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanunţarea la termen.

CAPITOLUL 8 – Prevederi diverse
Notificările referitoare la modificarea Prospectului de Emisiune şi alte informaţii despre fond vor fi publicate în cotidianul naţional "Bursa".
Conform contractului de societate al fondului, denumit "Contract de constituire", toţi investitorii care declara că au primit, au citit şi au înţeles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularul de subscriere, devin parte a contractului de societate fiind ţinuţi de respectarea clauzelor acestuia. Astfel:

- În vederea desfăşurării activităţii curente a fondului, S.A.I Certinvest S.A. are deplină împuternicire pentru efectuarea tuturor faptelor şi încheierea tuturor actelor juridice care au ca scop realizarea obiectului de activitate al fondului.
- În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile şi obligaţiile acestora vor fi preluate de moştenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin efectul succesiunii un titlu de participare va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligaţia de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relaţia cu fondul.

Contractul de societate al fondului încetează în condiţiile prevăzute de codul civil român.
S.A.I Certinvest S.A., depozitarul, consultanţii ce au încheiate contracte cu fondul pot încheia şi alte contracte, având aceeaşi natură juridică, cu condiţia ca obligaţiile contractuale asumate faţă de terţi să nu contravină obligaţiilor şi restricţiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestaţiile pentru Fond şi să-şi îndeplinească în mod rezonabil obligaţiile asumate.
Contractul de societate a intrat în vigoare în momentul semnării sale, este supus legii române şi poate fi modificat la iniţiativa S.A.I Certinvest S.A. În cazul în care o clauză a contractului de societate este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de acesta nulitate.
"În cazul unor neconcordanţe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor cuvenite, comisioanele aferente operaţiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate."
Valoarea zilnică a unităţii de fond, evoluţia fondului precum şi orice alte informaţii legate de Fond vor putea fi preluate şi de publicaţiile de specialitate.
Regulile de funcţionare ale fondului precum şi contractul de societate pot fi obţinute de la sediul S.A.I Certinvest S.A.
Prospectul de Emisiune a fost întocmit la data de 14.04.2010 şi poate fi consultat împreună cu rapoartele periodice şi celelalte documente legale ce reglementează activitatea fondului la sediul S.A.I. Certinvest sau pe pagină de internet www.certinvest.ro.
Data întocmirii – 14.04.2010
Data ultimei actualizări – 11.10.2017
S.A.I. CERTINVEST S.A.
Director General,
Horia Gustă

Anexa la Autorizația ASF nr. 267/15.11.2017

Reguli de funcţionare ale Fondului Deschis de Investiţii CERTINVEST BET FI INDEX
Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400067 din Registrul Public al Autorităţii de Supraveghere Financiară.
Autorizat prin Decizia Autorităţii de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare CNVM) nr. 850/01.07.2010
Citiţi prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest Bet-Fi Index

1. Informaţii despre S.A.I. Certinvest S.A. şi relaţia dintre S.A.I. Certinvest S.A. şi investitori
1.1. Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor
Fondul Deschis de Investiţii Certinvest Bet Fi Index, denumit în continuare „Fondul", este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investiţiilor, constituită la dată de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată de funcţionare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în: Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021/203.14.00, fax 021/203.14.14, e-mail office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro.
S.A.I Certinvest S.A. nu are înfiinţate sedii secundare.
S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.)) şi este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003. S.A.I Certinvest S.A. funcţionează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004, cu modificările şi completările ulterioare, ale O.U.G. 32/2012 şi ale Regulamentului nr. 9/2014.

1.2. Obiectul si obiectivul administrării
S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să realizeze din proprie iniţiativa şi pe proprie răspundere următoarele operaţiuni: administrarea investiţiilor; desfăşurarea de activităţi privind servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării de portofolii; cercetarea de piaţă; evaluarea portofoliului şi determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale; monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare; menţinerea unui registru al deţinătorilor de titluri de participare; distribuţia veniturilor; emiterea şi răscumpărarea titlurilor de participare; ţinerea evidenţelor; marketing şi distribuţie.
Orice alte operaţiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanţă ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.
În realizarea operaţiunilor autorizate, S.A.I. Certinvest S.A. acţionează numai în interesul investitorilor fondului administrat şi va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum şi pentru exercitarea şi încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare şi altor active din portofoliul administrat.

1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de S.A.I. Certinvest S.A.
Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
La data autorizării prezentelor Reguli de funcţionare, comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie a activului total lunar al Fondului.
S.A.I. Certinvest poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creşterii sau scăderii acestuia, fără a depăşi valoarea maximă, cu condiţia notificării ASF şi a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
S.A.I. Certinvest poate creşte valoarea maxima a comisionului de administrare, cu condiţia autorizării ASF şi publicării noii valori a

comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.
Pentru a mari randamentul oferit investitorilor, S.A.I Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunţat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica ASF şi investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plăteşte la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la dată cererii.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informaţiile şi documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât şi pe cele solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informaţiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

1.4. Cheltuielile efectuate de societatea de administrare a investiţiilor în numele fondului

Cheltuielile pe care Societatea de Administrare a Investitiilor este imputernicita sa le efectueze pentru Fondul Deschis de investitii Certinvest Obligatiuni sunt:
(cxxxiii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.;
(cxxxiv) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
(cxxxv) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
(cxxxvi) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare si chletuielile pentru procesarea plăţilor online;
(cxxxvii) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor;
(cxxxviii) cheltuieli cu comisioanele şi tarifele datorate A.S.F.;
(cxxxix) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea şi transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);
(cxl) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
(cxli) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de regulament;
(cxlii) contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.
(cxliii) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situaţia plăţilor în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;
(cxliv) plata cheltuielilor legate de emiterea şi transmiterea către investitori a documentelor necesare calculul impozitului pe venit.
În situaţiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menţionate anterior acestea vor fi menţionate distinct în prospectul de emisiune.
Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale fondurilor deschise de investiţii sunt suportate de către S.A.I. Certinvest.
Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi regularizate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).
Cheltuielile planificate sunt estimate şi înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

1.5. Operaţiuni efectuate de societatea de administrare a investiţiilor în numele fondului în vederea desfăşurării activităţii de administrare

S.A.I. Certinvest S.A. este autorizată să efectueze în numele Fondului următoarele operaţiuni, în vederea desfăşurării activităţii de administrare:
rrrr) îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului;
ssss) analiza instrumentelor financiare, a pieţelor financiare şi selecţionarea portofoliului de investiţii al Fondului;
tttt) achiziţionarea de instrumente financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la deţinătorii de titluri de participare;
uuuu) exercitarea drepturilor ce decurg din deţinerea de instrumente financiare în contul Fondului;
vvvv) distribuţia de titluri de participare, precum şi încheierea de contracte de distribuţie cu alte societăţi comerciale (distribuitori) autorizate să presteze activităţi de distribuţie în conformitate cu reglementările în vigoare, stabilind tipul şi nivelul comisioanelor pe care S.A.I. Certinvest S.A. le va plăti distribuitorilor;
wwww) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezenţele Reguli şi plata acestuia către depozitar conform prevederilor contractuale;
xxxx) contractarea, utilizarea şi restituirea de împrumuturi în numele şi pe contul Fondului în condiţiile reglementărilor în vigoare;
yyyy) derularea operaţiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare privind conţinutul şi structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte şi transparente a investitorilor;
zzzz) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România („C.A.F.R."), înregistrat în Registrul Public al Autorităţii, în vederea auditării rapoartelor Fondului;
aaaaa) actualizarea evidenţelor contabile specifice;
bbbbb) calcularea şi plata comisionului datorat Autorităţii de către Fond, conform reglementărilor în vigoare;
ccccc) transmiterea către depozitar a tuturor informaţiilor privind operaţiunile Fondului;
ddddd) calcularea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net şi a numărului de investitori;
eeeee) transmiterea către investitori, atât a informaţiilor şi documentelor prevăzute de reglementările în vigoare cât şi a celor solicitate suplimentar de aceştia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informaţii care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită că informaţiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptată scopului acestor informaţii şi care permite reproducerea fidelă a informaţiilor stocate; suportul durabil poate include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user şi parolă pe internet, etc.
fffff) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în cotidianul Bursa, pe www.certinvest.ro şi afişarea zilnică la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi la sediile distribuitorilor, a valorii activului net şi a valorii activului net unitar ale Fondului, certificate de depozitar; la

cererea investitorilor, acestea se transmit gratuit, pe suport durabil;
ggggg)păstrarea şi actualizarea evidenţei investitorilor Fondului, în colaborare cu depozitarul;
hhhhh)întocmirea şi transmiterea la Autoritate a raportărilor săptămânale privind clasele de active din portofoliul Fondului, numărul de investitori şi valoarea activului net al Fondului, pentru fiecare zi lucrătoare, precum şi situaţia detaliată a investiţiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, certificate de depozitar;
iiiii) întocmirea, transmiterea către Autoritate şi publicarea pentru Fond, în termenele, forma şi conditiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor documente:
xxxi) Prospect de emisiune;
xxxii) Regulile Fondului;
xxxiii) Contract de societate;
xxxiv) Document privind informaţiile cheie destinate investitorilor („D.I.C.I.");
xxxv) Raport anual, care se publică în termen de 4 luni de la sfârşitul anului pentru care se face raportarea;
xxxvi) Raport semestrial, care se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea;
Rapoartele prevăzute la lit.iv) şi v) se publică în Buletinul Autorităţii şi pe www.certinvest.ro. S.A.I. Certinvest S.A. va publica în cotidianul Bursa, în termen de 3 zile de la transmiterea către Autoritatea rapoartelor prevăzute la pct iv) şi v) , un anunţ destinat investitorilor în care se menţionează apariţia acestora, precum şi modalitatea prin care se pot obţine, la cerere, în mod gratuit.
jjjjj) alte activităţi calificate ca atare şi autorizate de Autoritate.
S.A.I. Certinvest S.A. evita situatiile care constituie conflict de interese, asa cum sunt acestea definite in O.U.G. nr. 32/2012 si in reglementarile emise in aplicarea acesteia, si asigură informarea investitorilor cu privire la cele care apar. Societatea de administrare a investitiilor comunică investitorilor orice informatii solicitate de acestia in legatură cu portofoliul administrat.
S.A.I. Certinvest S.A. va actiona numai in interesul investitorilor si va lua toate masurile necesare pentru a preveni, a inlătura si a limita eventualele pierderi, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

1.6. Responsabilitatea societăţii de administrare a investiţiilor
S.A.I. Certinvest S.A. este răspunzătoare pentru prejudiciile cauzate Fondului ca urmare a încălcării actelor normative sau reglementărilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasă, din culpă, a obligaţiilor asumate prin Prospectul de emisiune.

2. Informaţii despre depozitar, relaţia dintre societatea de administrare a investiţiilor şi depozitar
2.1. Datele de identificare a depozitarului
În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BCR- Banca Comercială Română cu sediul în Bucureşti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon: 0373.511.717; fax :021.302.19.86, adresa web: www.bcr.ro.
BCR-Banca Comercială Română S.A. denumită în continuare "Depozitar", este o instituţie de credit autorizată de Banca Naţională a României, potrivit legislaţiei aplicabile instituţiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituţiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.
Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Naţională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.")) prin Avizul nr. 27/04.05.2006 şi înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al ASF

2.2. Obiectul contractului de depozitare
Obiectul Contractului îl constituie prestarea de către Depozitar a serviciilor de depozitare pentru Fond, în conformitate cu prevederile Contractului şi ale reglementărilor legale aplicabile.
Serviciile de depozitare includ:
(xxvi) păstrarea în condiţii de siguranţă a Activelor Fondului, încredinţate Depozitarului spre păstrare, conform clauzelor contractuale;
(xxvii) asigurarea unui control permanent al legalităţii operaţiunilor Fondului;
(xxviii) executarea instrucţiunilor Administratorului, cu excepţia cazului în care aceste instrucţiuni contravin prevederilor legale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului;
(xxix) asigurarea faptului ca obligaţiile care derivă din tranzacţiile având ca obiect activele Fondului sunt executate în termenul stabilit;
(xxx) asigurarea faptului ca veniturile Fondului, precum şi valoarea titlurilor de participare sunt calculate în conformitate cu prevederile legale aplicabile şi documentele constitutive ale Fondului.

2.3. Durata contractului de depozitare
S.A.I. Certinvest S.A. şi Depozitarul au încheiat contractul de depozitare pe o perioada de 1 an începând de la data intrării în vigoare a acestuia, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părţi nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

2.4. Instrucţiunile primite de depozitar de la Societatea de administrare a investiţiilor
Depozitarul este informat în scris de către S.A.I. Certinvest S.A. despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea şi funcţionarea sa, precum şi despre cele privitoare la modificarea documentelor Fondului pentru care desfăşoară activitatea de depozitare.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului instrucţiuni în conformitate cu regulile şi procedurile operaţionale ale instituţiilor pieţei de capital, precum şi cu practica pieţei pe care se execută respectivele instrucţiuni.
S.A.I. Certinvest S.A. transmite Depozitarului în timp util instrucţiunile, datele şi documentele necesare îndeplinirii obligaţiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfăşurarea operaţiunilor de depozitare şi reglementărilor în vigoare.
Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucţiunilor corespunzătoare de la S.A.I. Certinvest, numai în următoarele cazuri:
a) în data decontării tranzacţiei, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
b) ca urmare a instrucţiunilor primite în caz de fuziune şi inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;

c) ca urmare a constituirii unor garanţii pentru operaţiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul unui O.P.C.V.M. decontate în cadrul unui sistem
de compensare, decontare şi depozitare, depozitarul disponibilizează/primeşte instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

2.5. Remunerarea depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane:
A. comision de depozitare –are o valoare maximă de 0,025%/luna, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.), definit astfel:
A.N.C.C. = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar –Cheltuieli estimate, menţionate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare şi custodie, comision administrare, impozit pe venit, după caz) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).
Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activul Net pentru Calcul Comisioane (A.N.C.C.) al Fondului a atins tranşele valorice stabilite prin contractul de depozitare.
B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activităţi :
I.comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România:
a) comision pentru păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare: 0.15% anual aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) comision de decontare fonduri în cazul tranzacţiilor cu valori mobiliare în custodia BCR: comisioanele percepute pentru decontarea tranzacţiilor: maximum 8 Ron aplicat pe tranşe valorice în funcţie de valoarea netă de decontat/ zi de decontare la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
c) procesare transferuri în cazul tranzacţiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei/ transfer în funcţie de valoarea actualizată a instrumentelor decontate/ transferate la data decontării/transferului la care se adaugă comisioanele Depozitarului Central;
d) comisioane pentru evenimente corporative (notificare în legătură cu A.G.A, evenimente de plată, exercitare Vot în A.G.A): maximum 200 Ron plus cheltuielile de participare;
II. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe:
a) păstrarea în siguranţă a instrumentelor financiare:
- maximum 0.028% pe an pentru acţiunile/fondurile depozitate în Austria;
- maximum 0.550% pe an pentru valori mobiliare depozitate în alte state.

b) decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare
- pentru instrumentele financiare depozitate în alte state decât Austria: maximum 200 Eur/ tranzacţie;
- pentru instrumentele financiare depozitate în Austria: maximum 33 Eur/ tranzacţie;

c) servicii de corporate action:
- evenimente corporative (reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare): 0.22% din valoarea cuvenită Fondului, minim 16 Euro plus comisioane terţe părţi;
- tax reclaim/ISIN/ exerciţiu financiar: 50 Euro plus comisioane terţe părţi.

Toate comisioanele incasate de depozitarul fondului in baza contractul de depozitare si custodie pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.
Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.
Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condiţiilor de cont agreate cu BCR.
Înlocuirea depozitarului se face în condiţiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulamentul ASF nr. 9/2014.

2.6. Responsabilităţile depozitarului

86. Să păstreze în condiţii de siguranţă activele fondului încredinţate de către Administratorul Fondului, separat de activele sale şi ale altor entităţi . Activele în forma fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranţă în seiful Băncii şi vor fi încredinţate Administratorului la primirea instrucţiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
87. Să ofere servicii de custodie având că obiect activele financiare tranzacţionabile aparţinând Fondului.
În acest scop, Depozitarul:
a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
b) Deschide şi menţine un cont curent şi un cont bancar special aferent tranzacţiilor cu instrumente financiare.
Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcţiilor sale de depozitare, cu informarea S.A.I. Certinvest;
88. Să realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucţiunile primite de la S.A.I. Certinvest şi cu reglementările specifice pieţelor pe care se tranzacţionează acestea;
89. Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor şi a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea S.A.I. Certinvest;
90. Să se asigure că, în tranzacţiile având că obiect activele Fondului, orice suma este achitată în termenul stabilit;
91. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate şi calculate în conformitate cu reglementările în vigoaresi cu documentele fondului;
92. Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităţilor de fond sunt efectuate de către S.A.I. Certinvest sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
93. Să verifice zilnic şi să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de S.A.I. Certinvest sunt complete şi corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de ASF, şi să le transmită către S.A.I. Certinvest în termenele, formă, condiţiile şi periodicitatea stabilite de părţi respectiv de A.S.F.;
94. Să se asigure că valoarea unităţii de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare şi documentele Fondului;
95. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea şi controlul activelor Fondului;
96. Să îndeplinească instrucţiunile S.A.I. Certinvest, cu excepţia cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor Fondului;
97. Să informeze în scris S.A.I. Certinvest despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;

98. Depozitarul va furniza anual, până la dată de 31 Ianuarie, o situaţie a terţilor (Custozi Globali/Locali şi/sau Depozitari Internaţionali) cărora Depozitarul le-a încredinţat spre păstrare activele clienţilor tranzacţionate pe pieţe externe;
99. Depozitarul va furniza, la cererea scrisă a S.A.I. Certinvest, criteriile utilizate pentru selectarea terţilor menţionaţi anterior precum şi măsurile luate pentru monitorizarea activităţii desfăşurate de partea terţă selectată;
100. Depozitarul va ţine evidenţă tuturor informaţiilor schimbate cu S.A.I. Certinvest, în decursul executării prezentului contract pe durata stabilită în legislaţia specifică, dar nu mai puţin de 5 ani de la dată primirii informaţiei;
101. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul Contractului de depozitare şi custodie, în conformitate cu instrucţiunile transmise la timp de către S.A.I. Certinvest;
102. Depozitarul prestează servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru.
Informaţiile şi documentele transmise depozitarului de către societatea de administrare a investiţiilor sunt informaţii certe, având la bază documente primare justificative. În desfăşurarea activităţii sale, depozitarul va respecta instrucţiunile corespunzătoare transmise de societatea de administrare. Instrucţiunile corespunzătoare sunt definite conform Art. 2, pct. (2), lit. a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 că fiind înscrisurile emise de consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere al S.A.I./societăţii de investiţii autoadministrate sau de o persoană împuternicită în acest sens de către consiliul de administraţie/directorat sau consiliul de supraveghere, ce stabilesc operaţiunile pe care depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activităţile pe care le îndeplineşte. Instrucţiuni corespunzătoare sunt fie instrucţiunile generale, care autorizează efectuarea de activităţi specifice, de rutină sau care se repetă în mod frecvent, fie comunicările speciale pentru situaţii deosebite.
Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să ipotecheze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredinţate spre păstrare în numele Fondului, cu excepţia cazului în care există instrucţiuni corespunzătoare ale Administratorului şi numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicţia nu se aplică în cazul dispunerii de către ASF a unor măsuri speciale.
Depozitarul va asigura confidenţialitatea informaţiilor şi/sau documentelor primite din partea S.A.I. Certinvesti în procesul de evaluare a legalităţii operaţiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidenţialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de ASF, BNR sau alte instituţii abilitate ale statului. Obligaţia de păstrare a confidenţialităţii se va aplica pe întreagă durată a executării Contractului şi pentru o perioadă de 3 ani după încetarea acestuia.
Depozitarul răspunde faţă de S.A.I. Certinvest S.A.şi faţă de deţinătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceştia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligaţiilor sale. Răspunderea Depozitarului faţă de investitori poate fi invocată de către deţinătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul S.A.I. Certinvest S.A.
În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își deleagă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supusi cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.
Custodele poate să desemneze un Custode global/ subcustozi să îndeplinească în totalitate sau în parte oricare din obligațiile sale cu privire la activele achiziționate pe piețele externe, în acest caz răspunzând solidar cu Custodele global/subcustozii față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare.
De asemenea, Custodele poate efectua operațiuni de decontare-compensare-registru prin sisteme autorizate, cu respectarea reglementarilor aplicabile, în numele Fondului, participând ca banca custode în sistemul de decontare-compensare-registru pentru a îndeplini orice obligație de decurge din contract și poate delega oricare din funcțiile sale ce decurg din contract oricărui astfel de agent sau sistem de decontare-compensare-registru.
Custodele este răspunzător față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare ale Fondului pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube directe suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor asumate de Custode stabilite prin contract sau de Custodele global/ sub-custozii cărora Custodele le-a incredințat spre păstrare activele Fondului.
Lista sub-custozilor utilizați de depozitar pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe va fi pusă la dispoziția investitorilor, în mod gratuit, la solicitarea acestora.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nici o formalitate şi fără intervenţia instanţei, în oricare dintre următoarele situaţii:
1. în cazul denunţării unilaterale a contractului de către oricare dintre părţi, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunţării contractului către ASF, notificarea urmând să fie realizată de către partea care solicită denunţarea Contractului;
2. în cazul retragerii autorizaţiei/avizului de funcţionare a oricărei părţi de către ASF şi/sau B.N.R. în cazul Depozitarului;
3. în cazul iniţierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. în cazul Depozitarului;
4. în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părţi;
5. prin acordul părţilor şi încheierea unui act adiţional în acest sens, cu notificarea A.S.F.. În acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la pct.1 nu se mai aplică;
Rezilierea contractului de depozitare intervine în cazul în care Depozitarul notifică Administratorul cu privire la faptul că nu este convins că păstrarea activelor Fondului la un custode glogal/ local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Administratorul solicită păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/ local, în pofida avertismentului băncii depozitare.

2.8. Forţa majoră în cadrul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părţile prezentului contract nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen şi/sau în mod corespunzător, total sau parţial, a oricărei din obligaţiile care îi incubă în prezentul contract, dacă neexecutarea obligaţiei respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voinţa părţilor, care împiedică în mod absolut executarea obligaţiilor de către una din părţi.
Orice împrejurare independentă de voinţa părţilor, intervenită după data semnării prezentului contract şi care împiedică executarea acestuia este considerată forţa majoră şi exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţa majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo, acte ale autorităţilor cu incidenţa în desfăşurarea

operaţiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului naţional de comunicaţii.
Partea care invocă forţa majoră trebuie să anunţe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea şi încetarea acestuia şi să ia orice măsuri care îi stau la dispoziţie în vederea limitării consecinţelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de autoritatea competentă.
Dacă nu procedează la anunţarea, în termenele de mai sus, a începerii şi încetării cazului de forţa majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părţi prin neanuntarea la termen.
În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

Informaţii cu privire la Fondul Deschis de Investiţii Certinvest BET-FI index

3.1. Descrierea obiectivelor fondului

3.1.1. Obiectivul investiţional al fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice române şi străine printr-o ofertă publică continuă şi plasarea în acţiuni ale emitenţilor din cadrul indicelui BET-FI (indice sectorial al B.V.B. care reflectă evoluţia preţurilor fondurilor de investiţii financiare- SIF-uri şi FP – tranzacţionate pe piaţa reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelaţii directe cu performanţa acestui indice, conform normelor ASF şi politicii de investiţii a Fondului.
Fondul este un fond deschis de investiţii de tip index, care urmăreşte reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creşterea valorii capitalului investit în vederea obţinerii unor rentabilităţi corelate cu acest indice.
Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acţiuni ale societăţilor care intră în componenţa coşului indicelui BET-FI.
Obiectivul de performanţă este obţinerea unei corelaţii directe cu performanţa indicelui BET-FI.

Politica de investiţii a Fondului este elaborată de S.A.I CERTINVEST S.A.şi este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Schimbarea politicii de investiţii se face de către S.A.I.Certinvest S.A., cu condiţia obţinerii autorizării ASF.

3.1.2. Politica de investiţii a fondului

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiţii va urmări corelarea în structura indicelui BET-FI, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condiţiilor legale impuse de reglementarile A.S.F.
BET-FI este primul indice sectorial lansat de BVB şi reflectă evoluţia societăţilor de investiţii financiare (SIF-uri) şi a altor entităţi asimilabile acestora.
Fondul menţine în portofoliu acţiunile din structura indicelui BET FI, astfel încât eroarea de compoziţie, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările şi completările ulterioare, să nu depăşească 15%.
În cazul în care, ca urmare a revizuirii sau reechilibrării indicelui menţionată la art. 177 alin. (1) lit. b) pct. (ii) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, eroarea de compoziţie sau limitele investiţionale pe emitent, nu mai sunt respectate, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, S.A.I. Certinvest S.A. va proceda la încadrarea în prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Fondul poate lua împrumuturi, cu autorizarea acordată în prealabil de ASF, cu condiţia ca un astfel de împrumut să fie temporar şi să reprezinte maximum 10% din activele Fondului.
Împrumuturile prevăzute anterior pot fi luate numai în scopul asigurării de lichidităţi pentru onorarea cererilor de răscumpărare şi pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului.
Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către S.A.I. Certinvest în numele Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.
În vederea obţinerii autorizaţiei de contractare a unui împrumut, S.A.I. Certinvest în numele Fondului trebuie să depună o cerere însoţită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menţioneze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăşi 30 de zile), sursa de finanţare, garanţiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum şi clauzele esenţiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenţionat şi pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica ASF cu privire la data apariţiei şi încetării situaţiei respective.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) şi poate constitui garanţii asociate acestora în condiţiile respectării prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum şi ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 13/2005 privind autorizarea şi funcţionarea Depozitarului Central, caselor de compensare şi contraparţilor centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările şi completările ulterioare, ale Regulamentului nr. 32/2006 şi ale Regulamentului nr. 5/2010 şi cu luarea în considerare a dispoziţiilor Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacţionabile de tip ETF şi alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri (Ghidul ESMA/2012/832) şi ale documentului de întrebări şi răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către S.A.I. Certinvest cu un intermediar autorizat într-un stat membru, sau o instituţie de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul nu poate acorda împrumuturi de valori mobiliare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mal mare de 3 luni. Scopul operaţiunilor de împrumut este obţinerea unui câştig în beneficiul investitorilor în fond. Operaţiunile de împrumut de valori mobiliare sunt supuse anumitor riscuri fiind luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condiţiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entităţi a cărei ofertă este cea mai avantajoasă, conform criteriilor stabilite în prealabil de O.P.C.V.M. în documentele sale.

În urma operaţiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidenţiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului.

Garanţiile financiare asociate împrumutului de valori mobiliare se pot constitui sub formă de numerar, acţiuni lichide din componenţa unor indici bursieri care îndeplinesc condiţiile prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832, precum şi titluri de stat. Valoarea garanţiei va fi stabilită prin procedurile proprii de administrare a riscului ale S.A.I. Certinvest şi reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate. Garanţia va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia, cu respectarea prevederilor Ordonanţei Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanţie financiară, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările şi completările ulterioare, denumită în continuare O.G. nr. 9/2004.

Veniturile obţinute din operaţiunea de împrumut se evidenţiază eşalonat în activul Fondului, prin recunoaşterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziţie distinctă "Venituri obţinute din operaţiunea de împrumut de valori mobiliare".

Contractul de garanţie financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile O.G. nr. 9/2004.

Fondul, în condiţiile acordării de împrumuturi, poate utiliza garanţiile financiare obţinute în urma acestor împrumuturi, cu respectarea regulilor de administrarea colateralului prevăzute de Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca şi venit al Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieţei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare în care investeşte Fondul

Investiţiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

ff) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare înscrise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
gg) valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o ţară terţă sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-o ţară terţă, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
hh) valori mobiliare nou-emise, cu condiţia că:
9. condiţiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacţionare pe bursă sau pe o altă piaţă reglementată care operează regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei reglementate să fie aprobată de ASF
10. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
ii) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) şi b) din O.U.G. nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
17. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislaţii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările în vigoare, iar între ASF şi autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
18. nivelul de protecţie a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. şi, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi şi vânzări pe poziţia descoperită a valorilor mobiliare şi instrumentelor pieţei monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;
19. activităţile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale şi anuale, care permit o evaluare a activului şi a pasivului, a veniturilor şi a operaţiunilor din perioada de raportare;
20. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. şi/sau A.O.P.C., în care se intenţionează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societăţii de investiţii, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. şi A.O.P.C.;
jj) depozite constituite la instituţii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadenţă care nu depăşeşte 12 luni, cu condiţia ca sediul social al instituţiei de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situaţia în care acesta se află într-o ţară terţă, instituţia de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudenţiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;
kk) instrumente financiare derivate, incluzând şi pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri băneşti, tranzacţionate pe o piaţă reglementată conform reglementărilor în vigoare, şi/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieţelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
13. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii şi cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiţii, aşa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;

14. contrapărtile, în cadrul negocierii derulate în afara pieţelor reglementate, sunt entităţi, subiect al supravegherii prudenţiale, care aparţin categoriilor aprobate de A.S.F.;
15. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice şi verificabile şi pot fi, la iniţiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziţia poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacţie de sens contrar;

II) instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, care sunt lichide şi au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiţia ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecţia investitorilor şi a economiilor acestora, cu condiţia ca acestea:
17. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o banca centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiţii, de o ţară terţă sau, în situaţia statelor federale, de unul dintre membrii componenţi ai federaţiei sau de un organism public internaţional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
18. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe pieţele reglementate, menţionate de reglementările în vigoare, sau
19. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudenţiale, potrivit criteriilor definite de legislaţia europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudenţiale şi se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislaţia europeană, sau
20. să fie emise de alte entităţi care aparţin categoriilor aprobate de ASF, cu condiţia ca investiţiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecţii a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 şi 3, şi că emitentul să fie o societate ale cărei capital şi rezerve să se ridice la cel puţin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care îşi prezintă şi îşi publică conturile anuale, conform legislaţiei europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăţi care conţine una sau mai multe societăţi listate, are rolul de a finanţa grupul sau este o entitate dedicată finanţării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanţare.

Fondul nu investeşte direct în instrumente ale pieţei monetare de tipul biletelor la ordin şi efectelor de comerţ aşa cum sunt ele reglementate în Norma ASF nr.14/2013.

Conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale preţioase sau înscrisuri care atestă deţinerea acestora.

3.1.4. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:
• Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametrii ai portofoliului (durata, pondere clase active, frecvenţa tranzacţionării) ţinând cont de riscurile specifice. Aceştia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum şi lichiditatea anumitor clase de active pe piaţa pe care acestea se tranzacţionează.
• Analiza de credit, respectiv analiza capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea principalului;
• Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opţiuni, swap, etc. se urmăreşte acoperirea riscurilor specifice, precum cel valutar sau cel al ratei de dobândă.
• Vânzări reversibile - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul Fondului, cu obligaţia Fondului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul la data încheierii tranzacţiei.
• Cumpărări reversibile cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul Fondului, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul la data încheierii tranzacţiei.

3.1.5. Durata recomandată a investiţiilor

S.A.I Certinvest S.A. recomandă o durată minimă a investiţiei de 3 ani. Recomandarea are ca scop obţinerea unor performanţe relevante, acoperind eventualele evoluţii nefavorabile pe termene mai scurte ale indicelui BET-FI. Decizia privind termenul investiţiei aparţine exclusiv investitorilor. Aceştia îşi pot oricând răscumpăra parţial sau total unităţile de fond achiziţionate.

3.1.6. Factorii de risc derivând din politica de investiţii a fondului deschis de investiţii

Investiţia în fonduri deschise de investiţii comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiţiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.
S.A.I. Certinvest S.A. stabileşte, implementează şi menţine o politică de administrare a riscului adecvată şi documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:
a) **Riscul de piaţă** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuaţia valorii de piaţă a poziţiilor din portofoliul Fondului, fluctuaţie care poate fi atribuită modificării variabilelor pieţei, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, preţurile acţiunilor şi ale mărfurilor;
b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activităţii în pieţe cu un grad redus de lichiditate, aşa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacţii şi spread-ului dintre bid şi ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariţia pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilităţii găsirii unei contra-părţi în tranzacţii sau găsirii acestuia la un preţ semnificativ diferită decât preţul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea poziţiilor care înregistrează variaţii semnificative ale preţului.
c) **Riscul operaţional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne şi din erori umane şi deficienţe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe şi include riscul juridic şi de documentare şi riscul care decurge din procedurile de tranzacţionare, decontare şi evaluare desfăşurate în numele Fondului.
d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligaţii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate

include toate tranzacţiile şi produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului, şi care nu fac neapărat subiectul unei activităţi de creditare.
e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuţia neomogenă a expunerilor faţă de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează şi revizuieşte periodic caracterul adecvat şi eficienţa politicii de administrare a riscului şi notifică ASF orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.2. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităţilor de investiţie

Analiza oportunităţilor investiţionale şi plasarea activelor în conformitate cu strategiile de investiţii se va realiza de către Direcţia Investiţi din cadrul S.A.I. Certinvest S.A.. Deciziile privind plasarea resurselor Fondului se vor lua cu respectarea prevederilor reglementărilor legale în vigoare, a politicii de investiţii prevăzută de Prospectul de emisiune şi în conformitate cu procedurile şi politicile interne ale S.A.I. Certinvest S.A.
Consiliul de administraţie este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiţii pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiţii pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat. S.A.I. Certinvest S.A. va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor şi integritatea pieţei, acţionând cu onestitate, corectitudine şi diligenţă profesională.

3.3. Informaţii cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea şi anularea titlurilor de participare

3.6.1. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entitati fara personalitate juridica in activele Fondului, denominate in lei, dematerializate, sub forma de inregistrare in cont si care nu poate fi inscrisa la cota unei burse de valori.
Titlurile de participare sunt de un singur tip, platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale si sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.
În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referintă comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în cazul în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referintă, se utilizează cursul de referintă al monedei respective fată de euro, comunicat de Banca Centrala a tării în moneda căreia este denominat elementul de activ si cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
Denumirea agreata pentru titlul de participare emis de catre Fond este unitate de fond.
Valoarea unităţii de fond se exprimă în lei (RON).
Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjeste la 2 zecimale.
Astfel, valoarea initiala a unei unitati de fond emisa de catre Fond a fost de 100 Lei.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa oricarei persoane fizice, juridice sau entitati fara personalitate juridica, româna sau straina, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului şi la prevederile Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.
Formularul de adeziune conţine menţiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am inţeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului si ale Documentului privind Informatiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiţii Certinvest BET-FI INDEX şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate", astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune , respectiv parte a prezentului Contract de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acestea.
S.A.I.Certinvest S.A. are obligaţia ca la fiecare schimbare a elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului să solicite investitorului semnarea unui nou formular privind investiţiile viitoare, în conformitate cu noile condiţi de funcţionare a Fondului.
Subscrierea şi răscumpărarea de unităţi de fond se face în conformitate cu dispoziţiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului şi cu dispoziţiile prevăzute în Regulile Fondului şi se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.
Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unităţi de fond şi/sau valoarea care se răscumpără. Plata răscumpării unităţilor de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operaţiuni.
Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare si cu cele ale Normelor Interne si Prospectului de emisiune.
Pentru certificarea detinerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. elibereaza "certificate de investitor". Certificatul de investitor reprezinta un extras de cont.

F.A.T.C.A. (Legea privind respectarea obligaţiilor fiscale pentru conturile externe ale cetăţenilor americani)

Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul îşi asumă obligaţia de a furniza S.A.I. Certinvest S.A. orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului F.A.T.C.A.. Legislaţia F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmăreşte identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligaţiilor fiscale impuse de Guvernul SUA, prin deţinerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului SUA.
S.A.I. Certinvest va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetăţenia sau rezidenţa SUA, adresa de rezidenţă sau adresa poştală pe teritoriul SUA (inclusiv o căsuţă poştală pe teritoriul SUA), numărul de telefon din SUA, dispoziţii de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din SUA; procura de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în SUA, o adresă „în grija cuiva" (in care of) sau o adresă de „reţinere corespondenţă post-restant" (hold mail) care este unica adresa pe care S.A.I. Certinvest S.A. a identificat-o pentru respectivul Investitor.
În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest S.A. a obligaţiilor sus menţionate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a înţeles că S.A.I. Certinvest S.A. este obligat să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. şi este de acord ca S.A.I. Certinvest să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din SUA şi se obligă

să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest toate documentele relevante solicitate de aceasta;
b) se obligă să comunice S.A.I. Certinvest S.A., în scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului său (indicii SUA), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia S.A.I. Certinvest S.A. documentele relevante doveditoare;
c) îşi dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autorităţile naţionale române, după caz, conform Declaraţiei de prelucrare a datelor personale;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că înţelege şi este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor F.A.T.C.A..

3.6.2. Proceduri pentru subscrierea de unităţi de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unităţi de fond, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.
Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declara că au primit, au citit şi au înţeles Prospectul de Emisiune precum şi informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Persoanele juridice vor completa şi semna iniţial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operaţiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administraţie/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta S.A.I Certinvest S.A. în relaţia cu fondul.
Investitorii au obligaţia de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.
Cererea de subscriere, însoţită de dovada plăţii, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul S.A.I. Certinvest, după caz, este irevocabilă.
Orice deţinător de titluri de participare are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond.
Plata Unităţilor de Fond subscrise se face în lei, în numerar la sediul Societăţii de Administrare sau la distribuitori, prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de Societatea de Administrare, conturi deschise la instituţii de credit în acest scop. Pentru subscrierile în alte valute decât cea a Fondului (lei), emiterea unităţilor de fond se va face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea, în valuta fondului, a contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului. Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situaţie în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exclusiv în situaţia în care investitori au fost informaţi la momentul investiţiei iniţiale.
Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la 2 tranzacţii per investitor per zi.
S.A.I. Certinvest S.A. nu solicită investitorilor un preţ suplimentar, la achiziţia de unităţi de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.
Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii îşi exprimă acordul că S.A.I. Certinvest S.A. să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plată online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanţă, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conţină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume şi cod numeric personal sau denumire şi cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu îşi asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situaţii. La schimbarea condiţiilor de funcţionare a fondului este necesară semnarea unui nou formular de adeziune. În situaţia în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.
Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacţiei, care atestă calitatea lor de investitori, şi deţinerea de titluri de participare. Pentru fiecare operaţiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primeşte de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacţiei
În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziţie la sediul S.A.I. Certinvest un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la Fond.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., online, prin platforma dedicată, prin telefon, la numărul de telefon special şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.
În situaţia în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se vor aloca investitorului numărul de unităţi de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.6.3. Proceduri de răscumpărare a unităţilor de fond

Investitorii îşi pot răscumpăra oricând, integral sau parţial, unităţile de fond deţinute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conţine detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum şi alte informaţii. Aceasta va fi depusă la sediile distribuitorilor şi este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât şi de către împuterniciţii acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanţii legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.
Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect şi depus la distribuitori spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.
Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizaţi, de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. şi în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat şi depus distribuitorilor.
Orice deţinător de unităţi de fond are obligaţia de a deţine în permanenţă cel puţin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, se va proceda la plata integrală a deţinerilor de unităţi de fond.
S.A.I. Certinvest remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziţie, fie la sediul său fie la unităţile distribuitorilor, notificarea privind confirmarea tranzacţiei de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidenţiază în mod distinct operaţiunea de răscumpărare.
Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este

exonerată de răspundere faţă de investitori.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest sau la sediile distribuitorilor.
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menţionat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.
Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum şi alte costuri necesare onorării plăţii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.
În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentantantii sau moştenitorii titularului, aceştia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoţită de actul doveditor al proprietăţii unităţilor şi al calităţii de reprezentant sau moştenitor în original (pentru confirmare) şi o copie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A..
Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.
În zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operaţiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon, prin internet şi la sediile distribuitorilor autorizaţi.

3.6.4. Operaţiuni de subscriere şi răscumpărare prin internet

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., la sediile distribuitorilor prin internet şi prin telefon. Distribuirea prin internet către clienţii interesaţi se va efectua în urma încheierii unui contract la distanţă. Contractul va fi însoţit de documente de identificare ale clientului în conformitate cu cerinţele ASF specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I Certinvest S.A.
Confirmarea primirii de către S.A.I Certinvest S.A.a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerinţele ASF specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se şi adresa poştală declarată de investitor.
După verificarea documentelor investitorul va primi prin poştă, cu confirmare de primire, parolele iniţiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum şase luni de la crearea acestora.
Înainte de încheierea unui contract la distanţă sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanţă, Fondul (prin S.A.I Certinvest S.A.) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puţin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informaţii privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informaţii cu privire la contractul la distanţă ce urmează a fi încheiat;

Operaţiunea de subscriere poate fi iniţiată numai după primirea următoarelor:
a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinţei de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou ;
b) contractul, în formă scrisă, specific utilizării internet-ului şi/sau telefonului..
În cazul persoanelor fizice, prima operaţiune de subscriere de unităţi de fond se va face numai de către titularul investiţiei. S.A.I Certinvest S.A.se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul a citit şi a fost de acord cu prospectul de emisiune precum şi cu informaţiile cheie destitate investitorilor (D.I.C.I.).
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/ împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/ împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.
Este permisă depunerea cererilor de subscriere prin internet în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar emiterea titluri de participare se va efectua la preţul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificate de depozitar.
De asemenea este permisă depunerea cererile de răscumpărare prin internet, în zilele de sâmbătă şi duminică, zilele de sărbătoare legală, şi alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum şi în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, iar plata acestora se va efectua la preţul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmeaza datelor/zilelor mentionate anterior, certificat de depozitar.
Instrumentele de plată utlizate pentru distribuţia de titluri de participare prin internet sunt cele menţionate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – " Preţul de cumpărare al unităţii de fond ".
Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale platformei de distribuţie online a titlurilor de participare, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Prevederile prezentului titlu se completează cu dispoziţiile legale in vigoare.

3.6.5. Operaţiuni de adeziune şi răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către clienţii interesaţi se va efectua în baza unui contract la distanţă, definit conform art. 28 alin. 3 din Legea nr. 297/2004 şi în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 3 şi art. 104 alin.1 din Regulamentului ASF nr. 9/2014. Contractul la distanţă va fi însoţit de copii după documentele de identificare ale clientului şi al extrasului de cont. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalităţi: prin poştă clasică, pe cale electronică, cu condiţia ca investitorul să posede şi să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Certinvest S.A. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.
Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I Certinvest S.A. de obligaţia respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 şi de Regulament ASF nr. 9/2014 cu privire la desfăşurarea activităţii de administrare a Fondului.

Pentru a face faţă eventualelor disfuncţionalităţi ale sistemelor telefonice, S.A.I Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfăşura în bune condiţii. Investitorii vor fi informaţi de către S.A.I Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existenţa acestor proceduri alternative şi la modalitatea de utilizare a acestora.
Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deţinut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operaţiuni cu unităţi de fond pe internet şi telefon sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I Certinvest S.A. ,în cazul modificării acestuia.

3.6.6. Circumstanţele în care emisiunea şi răscumpărarea de unităţi de Fond pot fi suspendate de către Societatea de Administrare a Investiţiilor sau de către A.S.F.

Emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii şi/sau răscumpărării unităţilor de fond.
Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.
În situaţii excepţionale şi numai pentru protejarea interesului deţinătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului şi a reglementărilor A.S.F.. În acest caz S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa A.S.F..
Emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. şi în următoarele situaţii, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activităţii sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unităţii de fond.
În situaţiile de acest gen, S.A.I Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menţionând motivele suspendării şi perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.
În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiţii, S.A.I Certinvest S.A. va transmite la ASF notificarea privind intenţia de fuziune a fondurilor însoţită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea şi de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor şi valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.
În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menţionate, ASF va emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţii de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.
În situaţiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul ASF nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I Certinvest S.A. a informaţiilor solicitate de depozitar, ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.
În situaţia în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 5% din valoarea totală a activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare.
Operaţiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum şi nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.6.7. Distribuţia titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operaţiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I Certinvest S.A., prin intermediul agenţilor de distribuţie, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoştinţă cu privire la distribuţia titlurilor de participare prin intermediul agenţilor de distribuţie, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul S.A.I Certinvest S.A. Agenţii de distribuţie sunt persoane fizice avizate şi înscrise în Registrul Public al Autorităţii, care îşi desfăşoară activitatea în numele S.A.I. Certinvest S.A. în baza unor relaţii contractuale şi nu pot presta activităţi de distribuţie în nume propriu. Agenţii de distribuţie nu pot fi implicaţi în operaţiunile de încasări şi plăti de la sau către investitorii Fondului.
Lista distribuitorilor de unităţi de fond :

- S.A.I CERTINVEST S.A., administrator al fondului, cu sediul social în Bucureşti, Strada Buzeşti nr. 76-80, etaj 4 , sector 1, telefon 021/203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.6.8. Modalităţi de anulare sau transfer a titlurilor de participare

Anularea de titluri de participare se face ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare.
Anularea titlurilor de participare emise de Fond şi evidenţierea acestei operaţiuni în contul de investiţii al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare;
Transferul titlurilor de participare se face în următoarele cazuri:
a) în cazul decesului titularului, dacă cel puţin unul dintre moştenitori optează pentru menţinerea investiţiei în Fond ; numărul de titluri de participare cuvenite se transferă pe numele acestuia, la data la care respectivul moştenitor prezintă copia legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moştenitor devine proprietarul unui număr de titluri de participare ce îi revin conform actului de succesiune;
b) în cazul în care persoana juridică deţinătoare de titluri de participare fie fuzionează, fie îşi schimbă Codul unic de înregistrare în condiţiile prevăzute de reglementările în vigoare, titlurile de participare deţinute se transferă în contul de investiţii definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

3.4.1. Reguli de evaluare a activelor

Metodele de evaluare a activelor Fondului vor fi menţinute pe o perioadă de minimum 12 luni. De asemenea, S.A.I. Certinvest S.A. utilizează aceeaşi metodă de evaluare, în cazul categoriilor de active comune aflate în portofoliul O.P.C.V.M.-urile administrate, conform art. 122 (3) din Regulamentul ASF nr.9/2014.
Valoarea totală a activelor se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.
S.A.I. Certinvest S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacţiei.

65. Instrumentele financiare admise la tranzacţionare şi tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ sunt evaluate astfel:

kk) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012:

19) la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerată piaţă principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare pe respectivă piaţă reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru;

sau

20) la preţul de referinţă aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acţiunilor tranzacţionate în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacţionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacţionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;

ll) instrumentele financiare cu venit fix precum şi instrumentele pieţei monetare, conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

mm) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;

nn) titlurile de participare emise de O.P.C.V.M., similar prevederilor de la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune;

66. (1) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 1 admise la tranzacţionare pe mai multe pieţe reglementate şi/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacţionare, altele decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, tranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), se evaluează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului şi a numărului de tranzacţii înregistrate în anul calendaristic anterior.

(20) În cazul în care instrumentele financiare menţionate la alin. (1) sunt admise şi pe burse sau sisteme alternative de tranzacţionare dintr-un stat terţ, se va avea în vedere preţul pieţei cu cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării.

(21) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacţionare exclusiv pe mai multe burse şi/sau sisteme alternative de tranzacţionare din state terţe, acestea vor fi evaluate la preţul de închidere al bursei sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate şi frecvenţă a tranzacţionării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului şi a numărului tranzacţiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvenţă anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

67. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacţionare din România, dintr-un stat membru sau terţ vor fi evaluate astfel:

kk) acţiunile conform uneia dintre următoarele metode:

19) valoarea contabilă pe acţiune, astfel cum rezultă din ultima situaţie financiară anuală aprobată a entităţii respective. În cazul instituţiilor de credit, valoarea contabilă pe acţiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;

Sau

20) valoarea determinată prin aplicarea unor modele de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:

- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.

ll) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare se vor evalua conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

mm) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe pieţele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar şi de evaluare a opţiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;

nn) titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată şi publicată.

(74) Instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:

(xix) acţiunile şi valorile mobiliare prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 26 lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate şi titlurile de participare emise de O.P.C. similar evaluării prevăzute la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) din prezentul prospect;

(xx) instrumentele financiare cu venit fix şi instrumentele pieţei monetare vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(75) Instrumentele financiare menţionate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) şi (2) din prezentul prospect, emise de aceeaşi entitate, dar achiziţionate în tranşe diferite, vor fi evaluate similar alin. (1).

(76) Deţinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituţiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(77) Depozitele bancare şi certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(78) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaştere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situaţia negarantarii unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă

de cont curent. La scadenţă, dacă evoluţia activului-suport s-a încadrat în condiţiile constituirii depozitului, se va recunoaşte diferenţa pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menţinută pe toată durata depozitului.
(79) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei iniţiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
(80) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin. (5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadenţă, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.
(81) Acţiunile emise de societăţi admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1) lit a).
4. (1) Acţiunile suspendate de la tranzacţionare pentru o perioadă de cel puţin 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), în cazul apariţiei unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la preţul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare) calculat până la data apariţiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a preţurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacţionare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
În cazul în care suspendarea de la tranzacţionare are loc în timpul şedinţei de tranzacţionare, pentru calculul valorii activului zilei respective acţiunile sunt evaluate la preţul de închidere/de referinţă, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul şedinţei de tranzacţionare, prima zi este considerată ziua suspendării.
(65) Acţiunile neadmise la tranzacţionare, inclusiv cele emise de instituţii de credit sau admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), ale căror situaţii financiare nu sunt obţinute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1)la valoarea zero sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaţionale de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către conducerea S.A.I. Certinvest S.A., cum ar fi, dar fara a se limita la: abordarea prin cost, abordarea prin piata, abordarea prin venit. Printre metodele avute in vedere de catre S.A.I. Certinvest S.A se numara:
- Metoda actualizarii fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazeaza pe ideea estimarii castigurilor viitoare pe care compania poate sa le genereze, actualizate la momentul prezent in baza unei rate de actualizare determinate;
- Metoda comparatiei cu pretul actiunilor unor companii similare: Valoarea societatii se determina prin raportarea la pretul actiunilor unor companii similare listate, pe baza comparatiei unor indicatori ai societatii cu cu cei ai companiilor selectate si eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate in care activeaza societatea.
2)în cazul acţiunilor admise la tranzacţionare şi netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), precum şi în cazul acţiunilor netranzactionate, se va avea în vedere ca metodele indicate la pct. 1 să fie aplicate doar în condiţiile în care pe site-ul web al pieţei reglementate, al sistemului alternativ de tranzacţionare, al Ministerului Finanţelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acţiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acţiune nu a mai înregistrat tranzacţii.
(66) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate sau sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează, ~~fie~~ la valoarea zero.
(67) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare şi ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net ai Fondului la valoarea zero, de la data la care anunţul a fost făcut public pe site-ul web al pieţei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacţionare pe care se tranzacţionează.
(68) În cazul societăţilor aflate în procedura de insolvenţă sau reorganizare, ale căror acţiuni au fost readmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătoreşti definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent şi a confirmării din partea emitentului/operatorului de piaţă sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinţei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acţiuni se va face cu respectarea art. 3.6.1, punctul 1, lit. a) din prezentul prospect în cazul în care respectivele acţiuni au preţ de piaţă, în sensul că au înregistrat tranzacţii de la data readmiterii la tranzacţionare. Dacă acţiunile nu au preţ de piaţă, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preţ de referinţă disponibil, conform prevederilor art. 3.6.1, punctul 3, alin. (1), lit. a) din prezentul prospect.
(69) Acţiunile societăţilor reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului neadmise la tranzacţionare sau admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un Stat terţ, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
(70) Metodele de evaluare prevăzute în prezentul articol se aplică şi în cazul acţiunilor societăţilor reglementate de Legea nr.

31/1990 aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacţionare.
(71) Prevederile alin. (3)-(5) se aplică şi societăţilor neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare din România, precum şi celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacţionare dintr-un stat terţ, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informaţiilor privind evenimentele respective.
68. În situaţia divizării/consolidării valorii nominale a unor acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacţionare decât pieţele reglementate, acţiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacţionare a acestora, prin împărţirea preţului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulţirea cu coeficientul de consolidare.
69. (1) Dividendele, precum şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
În cazul în care din lipsa de informaţii, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deţinerii de acţiuni listate pe pieţe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la dată la care S.A.I. Certinvest sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informaţiilor privind dată ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicaţii.
(83) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferinţă, dacă S.A.I Certinvest decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acţiunile cuvenite şi suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:
s) în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere;
t) la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mic decât preţul de subscriere.
(84) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestaţie în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinţă, acţiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plăţii efective a acţiunilor subscrise la majorarea de capital social.
(85) Până la momentul admiterii la tranzacţionare, acţiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice iniţiale de vânzare de acţiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" şi sunt evaluate pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.
(86) În cazul în care admiterea la tranzacţionare a respectivelor acţiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data iniţierii perioadei de derulare a ofertei, acţiunile indicate la alin. (4) vor fi evaluate similar acţiunilor neadmise la tranzacţionare, conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 3 alin. (1) din prezentul prospect de emisiune.
(87) În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (4) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacţionabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinţă, sunt evaluate astfel:
s) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare pe baza preţului de achiziţie a acţiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
t) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(88) În cazul în care Fondul care a subscris şi plătit integral acţiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (4) deţine acţiuni ale respectivei societăţi anterior derulării ofertei publice şi admiterii la tranzacţionare a respectivelor acţiuni, acestea sunt evaluate astfel:
s) între data emiterii şi data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (5);
t) între data eventualei admiteri la tranzacţionare a drepturilor de alocare şi data efectivă a admiterii la tranzacţionare a acţiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la art. 3.6.1 punctul 1. lit. a) din prezentul prospect de emisiune.
(89) Drepturile de alocare prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:
s) până la momentul admiterii la tranzacţionare în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare neadmise la tranzacţionare;
t) de la momentul admiterii la tranzacţionare şi până la momentul emisiunii acţiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secţiunilor aferente deţinerilor de alte valori mobiliare asimilate acţiunilor şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate.
(90) Obligaţiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacţionare conform metodei bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii şi amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
(91) Acţiunile societăţilor neadmise la tranzacţionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestaţie în bani se vor evalua astfel:
s) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
t) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 3.6.1 punctul 3. alin. (1), coroborat cu prevederile art. 3.6.1 punctul 4.
70. (1) Evaluarea acţiunilor deţinute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestaţie în bani, precum şi a celor cu contraprestaţie în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se realizează la preţul de închidere al secţiunii de piaţă considerate piaţă principală sau la preţul de referinţă furnizat în cadrul altor sisteme decât pieţele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacţionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacţionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
(11) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situaţia în care preţul de piaţă este mai mare decât preţul de subscriere, se evaluează la valoarea de subscriere.
71. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferinţă, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acţiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
(83) Până la momentul primei zile de tranzacţionare evaluarea drepturilor de preferinţă se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferinţă = (preţul de piaţă al acţiunilor vechi - preţul de subscriere de acţiuni noi pe baza drepturilor de preferinţă) *[număr de acţiuni noi/(număr de acţiuni vechi + număr de acţiuni noi)] "[număr de acţiuni vechi/număr de drepturi de preferinţă emise], unde preţul de piaţă al acţiunilor vechi este reprezentat de preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect, din ultima zi în care cei care cumpără acţiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.
(84) Ulterior admiterii la tranzacţionare, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la preţul evaluat conform art. 3.6.1 punctul 1 lit. a) din prezentul prospect de emisiune, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacţii, se va menţine evaluarea la valoarea teoretică.
(85) Ulterior perioadei de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă şi până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferinţă vor fi evaluate la ultimul preţ de închidere din perioada de tranzacţionare şi evidenţiate în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".
(86) La momentul exercitării drepturilor de preferinţă vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acţiunile cuvenite.
(87) Dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani, precum şi cele distribuite cu contraprestaţie în bani şi sumele cuvenite Fondului se evidenţiază în cadrul unei poziţii distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor O.P.C.V.M.
(88) În situaţia în care dividendele şi acţiunile distribuite fără contraprestaţie în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungeşte până la sfârşitul primei zile lucrătoare.
(89) În situaţia în care principalul şi cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.
(90) Operaţiunile de piaţă monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacţionare (repo/reverse repo), cu excepţia operaţiunilor ce constau în încheierea a două tranzacţii simultane, se evidenţiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:
s) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacţionare, cu angajamentul contrapartii de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la dată încheierii tranzacţiei, sunt evaluate prin recunoaşterea zilnică a creanţei care se adaugă la valoarea de achiziţie;
t) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacţionare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară şi la un preţ stabilit la data încheierii tranzacţiei, sunt evaluate astfel:
19. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operaţiunii de piaţă monetară şi data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operaţiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 3.6.1 punctul 1, 2 şi 3
20. în aceeaşi perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoaşterea zilnică a datoriei ataşate, în cadrul unei poziţii de activ "instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administraţia publică centrală"
(91) Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităţilor rezultate ca urmare a distribuirii către acţionari de sume de bani cu prilejul operaţiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acţiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acţiuni şi a distribuirii către actionarii existenţi la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acţiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeaşi manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acţionari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziţiei "Dividende şi alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acţiuni aferente diminuării de capital social.

Valoarea unitară a activului net al unei societăţi de investiţii la o anumită dată se calculează conform formulei:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Număr de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de sociatate}}$$

Dacă sunt depistate erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate în cel mai scurt timp posibil de la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corecţii ale operaţiunilor de subscriere şi de răscumpărare îl constituie variaţia valorii unitare a activului net cu cel puţin 0,1%. În cazul operaţiunilor de răscumpărare, plata diferenţelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puţin 1 leu.
În situaţia în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabileşte curs de referinţă se utilizează cursul de referinţă al monedei respective faţă de euro, comunicat de banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat elementul de activ, şi cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
În cazul în care activul fondului este denominat într-o altă monedă, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a respectivului O.P.C.V.M. se utilizează cursul de referinţă comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul, de către Banca Centrală Europeană/banca centrală a ţării în moneda căreia este denominat fondul.

3.4.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A . şi este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulaţie la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afişarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale;
Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligaţiilor Fondului
Numărul de unităţi de fond aflate în circulaţie se stabileşte ca diferenţa între numărul de unităţi de fond emise şi numărul de unităţi de fond răscumpărate la o anumită dată.
Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.4.1. din prezentele reguli de funcţionare.
Sumele înregistrate pe poziţia "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.4.3. Frecvenţa calculării valorii activului net
Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net şi numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest şi se certifica de către Depozitar.

3.4.4. Mijloacele, locurile şi frecvenţa publicării valorii activului net
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I Certinvest S.A . - www.certinvest.ro.
Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul naţional „Bursa".

3.4.5. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond
Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenţei Fondului. Valoarea iniţială a unei unităţi de fond emisă de către Fond a fost de 100 Lei.
În situaţia în care valoarea unitară a activului net creşte susţinut pe o perioadă de un an, S.A.I. Certinvest poate solicita Autorităţii aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.
Aprobarea şi notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.5. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor şi a depozitarului
3.5.1. Condiţii de înlocuire a societăţii de administrare a investiţiilor
S.A.I. Certinvest S.A. poate fi înlocuită în următoarele situaţii:
1. În cazul fuziunii fondului, dacă fondul rezultat din fuziune va fi administrat de o altă societate de administrare a investiţiilor;
2. În cazul retragerii de către ASF a autorizaţiei de funcţionare ca urmare a:
- solicitării exprese a Societăţii;
- deciziei de sancţionare ;
3. Orice alte situaţii prevăzute în reglementările ASF în vigoare

3.5.2. Condiţii de înlocuire a depozitarului
Depozitarul îşi poate înceta activitatea în următoarele cazuri:
a) denunţarea contractului de către oricare dintre părţi, notificată ASF cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte;
b) iniţierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;
c) retragerea avizului/autorizaţiei de funcţionare de către ASF, B.N.R. sau autorităţile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituţiei de credit.

3.5.3. Reguli pentru asigurarea protecţiei investitorilor în cazul înlocuirii Societăţii de Administrare sau a Depozitarului.
XVI. I. În cazul retragerii la cerere a autorizaţiei de funcţionare, înlocuirea S.A.I Certinvest S.A. se va face de către o altă societate de administrare autorizată, pe baza următoarelor documente care trebuiesc depuse la ASF:
k) procesul-verbal de predare/primire privind transferul atribuţiilor şi operaţiunilor specifice activităţii de administrare către o altă S.A.I., inclusiv transferul registrelor şi evidenţelor, al corespondenţei, materialelor publicitare, contractelor şi al oricăror altor documente, în original, ale organismelor administrate;
l) un raport de încetare a activităţii şi de transferare a atribuţiilor, având conţinutul şi anexele prevăzute pentru raportul anual al organismelor de plasament colectiv (O.P.C) avute în administrare, precum şi pentru portofoliile individuale de investiţii administrate, auditat de un auditor financiar, membru al C.A.F.R.
În cazul în care autorizaţia de funcţionare a societăţii de administrare este retrasă ca urmare a unei decizii de sancţionare, ASF desemnează totodată un administrator provizoriu, care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului entităţilor administrate, precum şi transferul obligatoriu al administrării către o S.A.I. şi publicarea acestei situaţii, cu depunerea tuturor diligentelor necesare în acest sens.
În termen de 15 zile de la numirea sa de către ASF, administratorul provizoriu va publica, în cel puţin 3 cotidiene naţionale, lista entităţilor preluate în administrare temporară şi va face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a respectivelor entităţi, în vederea administrării acestora de către alte S.A.I.-uri.
Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziţia solicitanţilor toate informaţiile pentru ca aceştia să ia o hotărâre în cunoştinţă de cauză.
Administratorul provizoriu are obligaţia că, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice şi să propună ASF numirea unei alte S.A.I. .
Pe perioada desfăşurării activităţii sale, administratorul provizoriu întocmeşte şi publică rapoartele aferente activităţii entităţilor preluate în administrare temporară, în termenul şi conform cerinţelor prevăzute de reglementările ASF în vigoare.
În cazul în care administratorul provizoriu depăşeşte termenul de 90 de zile menţionat anterior, ASF poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioada de 90 de zile, sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.

În cazul în care nici ulterior expirării termenelor de 90 de zile menţionate anterior nu a fost îndeplinită condiţia identificării şi propunerii de numire a unei alte SĂI, ASF este în drept să dispună lichidarea fondului şi să numească un lichidator.

XVII.Încetarea contractului de depozitare din iniţiativa unei părţi semnatare, se poate realiza ulterior acordării unui preaviz scris de cel puţin 90 de zile, care curge de la data notificării denunţării contractului către ASF. Societatea de administrare are obligaţia încheierii unui nou contract de depozitare în 90 de zile de la denunţarea contractului, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90 –a zi.
În cazul în care împotriva depozitarului se declanşează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum 5 zile de la declanşarea unei asemenea proceduri, S.A.I. procedează la schimbarea depozitarului pentru organismele administrate, prin denunţarea unilaterală scrisă a contractului. În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanşată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.
În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare (ca urmare a încetării celui anterior), acesta este transmis la ASF în vederea avizării. În termen de maximum două zile lucrătoare de la data comunicării privind avizarea de către ASF a contractului de depozitare, depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deţinute pentru O.P.C. către noul depozitar care a încheiat contract cu S.A.I.. Pe perioada efectuării transferului activelor deţinute pentru O.P.C., se suspendă emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond ale respectivelor O.P.C.V.M.. Perioada de transfer nu poate depăşi 30 zile de la data avizării noului depozitar. În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limita de 30 de zile, depozitarul cedent are obligaţia transmiterii la ASF a procesului-verbal de predare-primire a activelor. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului prevăzut în prezentul alineat revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor O.P.C., depozitarul cedent are obligaţia de a transmite ASF şi S.A.I. un raport pentru fiecare O.P.C.V.M., care conţine descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net şi a activului net unitar, numărul de deţinători de titluri de participare şi numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operaţiune de transfer. În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, S.A.I. are obligaţia de a actualiza documentele O.P.C.V.M. cu denumirea noului depozitar şi elementele noului contract de depozitare şi de a le transmite la ASF, în vederea autorizării modificărilor respective. În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor O.P.C.V.M., noul depozitar are obligaţia de a transmite la ASF procesul-verbal de predare primire a activelor O.P.C.V.M. încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond va înceta începând cu data depunerii la ASF a procesului-verbal.
În cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunţare unilaterală de către una din părţi a contractului de depozitare - prin publicarea în buletinul CNVM a respectivei deciziii de denunţare unilaterală;
În celelalte cazuri de înlocuire a Depozitarului prin anunţurile publicate în cotidianul Bursa şi pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.

XVIII. În toate cazurile de înlocuire a societăţii de administrare sau, după caz, a depozitarului, se vor respecta cu stricteţe procedurile, termenii şi condiţiile prevăzute pentru aceste situaţii de cadrul legal în vigoare.
Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiţii Certinvest BET FI index, fiind anexă la acesta.
Regulile Fondului Deschis de Investiţii Certinvest BET FI index au fost întocmite la data de 14.04.2010.
Prezentul document a fost actualizat prin preluarea tuturor modificărilor .
Data întocmirii - 14.04.2010
Data ultimei actualizări – 11.10.2017
S.A.I CERTINVEST S.A.
Director General,
Horia Gustă