

REGULILE
Fondului Deschis de Investiții ERSTE Balanced RON
Fond autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 3117/22.07.2004
Numărul CSC06FDIR/400002 din Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara

Citiți prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investitii ERSTE Balanced RON

1. Informatii despre SAI ERSTE si relatia dintre SAI ERSTE si investitori

1.1. Datele de identificare a societatii de administrare a investitiilor

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții ERSTE Balanced RON, denumit în continuare "Fondul", este S.A.I. ERSTE Asset Management S.A., denumită în continuare "SAI ERSTE", societate administrată în sistem dualist, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/17060/2008, Cod unic de înregistrare RO24566377, având sediul în București, str. Uruguay nr.14, sector 1, capital social subscris și varsat 6.000.000 lei tel: 0372 269 999, fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

SAI ERSTE a fost autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, prin Decizia nr.98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul PJR05SAIR/400028 in Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea.

1.2. Obiectul si obiectivul administrarii

SAI ERSTE are ca obiect principal de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizate sau inregistrate in conformitate cu reglementarile in vigoare (e.g. Ordonanta de urgenta nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru completarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital etc si Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare).

In afara de obiectul principal de activitate mentionat mai sus, SAI ERSTE poate desfasura si urmatoarele activitati:

- a) administrarea portofoliilor individuale de investitii, inclusiv a celor detinute de catre fondurile de pensii, pe baza discreționara conform mandatelor date de investitori;
- b) servicii conexe: (i) consultanta de investitii privind unul sau mai multe instrumente financiare si (ii) pastrare si administrare legata de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Activitatea SAI ERSTE se realizeaza sub controlul si supravegherea Autoritatii, in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

1.3. Remunerarea SAI ERSTE

Nivelul maxim al comisionului de administrare este de 3% pe an.

SAI ERSTE poate crește valoarea maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea Autoritatii și intrarea în vigoare după cel puțin 10 zile de la publicarea notei de informare a investitorilor.



1.4. Cheltuielile efectuate de SAI ERSTE in numele Fondului

Cheltuielile de infiintare, de distribuire si de publicitate ale Fondului sunt suportate de catre SAI ERSTE. Alte obligatii ale Fondului, in afara comisiunelor datorate SAI ERSTE si depozitarului, sunt constituite din:

- a. cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- b. cheltuieli cu comisiunile de rulaj și alte servicii bancare;
- c. cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de legislatia în vigoare;
- d. cheltuieli cu comisiunile și tarifele datorate Autoritatii;
- e. cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (e.g. cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte prevăzute de reglementările legale în vigoare, etc);
- f. cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- g. contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de legislatia în vigoare;
- h. contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor;
- i. cheltuieli legate de emiterea și 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;
- j. cheltuieli legate de emiterea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- b) cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c) cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decat cele descrise mai sus).

1.5. Operatiunile efectuate de SAI ERSTE in numele Fondului in vederea desfasurarii activitatii de administrare

SAI ERSTE reprezinta Fondul in relatiile cu tertii, putand sa incheie contracte in numele Fondului, sa angajeze plati pentru investitii si cheltuieli, urmarind aplicarea politicii investitionale a Fondului, in vederea atingerii obiectivelor acestuia.

SAI ERSTE are urmatoarele atributii:

- a. indeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului;
- b. analiza instrumentelor financiare, a pietelor financiare si selectionarea portofoliului de investitii al Fondului;
- c. achizitionarea de instrumente financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la detinatorii de titluri de participare;
- d. exercitarea drepturilor ce decurg din detinerea de instrumente financiare in contul Fondului;
- e. distributia de titluri de participare, precum si incheierea de contracte de distributie cu alte societati comerciale sau brokeri de pensii private (distribuitori) si/sau agenti independenti, autorizate, respectiv autorizati sa presteze activitati de distributie in conformitate cu reglementarile in vigoare, stabilind tipul si nivelul comisiunelor pe care SAI ERSTE le va plati distribuitorilor;
- f. incheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare in limita stabilita in prezentele Reguli si plata acestuia catre depozitar fiind efectuata conform prevederilor contractuale;
- g. contractarea, utilizarea si restituirile de imprumuturi in numele si pe contul Fondului in conditiile reglementarilor in vigoare;
- h. crearea bazei de date, a circuitului informational si a evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului;

i. derularea operatiunilor de publicitate a Fondului in conformitate cu reglementarile in vigoare privind continutul si structura materialului publicitar, cu scopul asigurarii informarii corecte si transparente a investitorilor.

j. angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din Romania („C.A.F.R.”), inregistrat in Registrul Public al Autoritatii, in vederea auditarii rapoartelor anuale ale Fondului;

k. actualizarea zilnica a evidentelor contabile specifice;

l. calcularea si virarea comisionului datorat Autoritatii de catre Fond, conform reglementarilor in vigoare;

m. transmiterea catre depozitar a tuturor informatiilor privind operatiunile Fondului, cel mai tarziu pana la ora 24.00 a zilei urmatoare celei in care acestea au fost efectuate, cu exceptia zilelor nelucratoare;

n. calcularea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net si a numarului de investitori;

o. transmiterea catre investitori, atat a informatiilor si documentelor prevazute de reglementarile in vigoare cat si a celor solicitate suplimentar de acestia, prin intermediul unui suport durabil, astfel incat investitorul sa poata stoca informatiile care ii sunt adresate personal, intr-un mod care sa permita ca informatiile respective sa poata fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptata scopului acestor informatii si care permite reproducerea fidela a informatiilor stocate; suportul durabil include fara a se limita la: scrisoare simpla sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user si parola pe internet etc;

p. publicarea zilnica, pentru fiecare zi lucratoare, in “Ziarul Financiar”, pe www.erste-am.ro si afisarea zilnica la sediul SAI ERSTE, la unitatile depozitarului, precum si la sediile distribuitorilor, a valorii activului net si a activului net unitar ale Fondului, certificate de catre depozitar; la cerera investitorilor acestea se transmit gratuit pe suport durabil;

q. pastrarea si actualizarea evidentei investitorilor Fondului, in colaborare cu depozitarul;

r. intocmirea si transmiterea catre Autoritate a raportarilor saptamanale privind clasele de active din portofoliul Fondului, a numarului de investitori si a valorii activului net ale Fondului, pentru fiecare zi lucratoare, precum si situatia detaliata a investitiilor pentru ultima zi lucratoare din saptamana, certificate de depozitar;

s. intocmirea, transmiterea catre Autoritate si publicarea pentru Fond, in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a urmatoarelor documente:

i) Prospect de emisiune;

ii) Document privind informatiile cheie destinate investitorilor („DICI”);

iii) Raport anual, care se publica in termen de 4 luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea;

iv) Raport semestrial care se publica in termen de 2 luni de la incheierea semestrului pentru care se face raportarea;

Rapoartele prevazute la pct.iii) si iv) se publica in Buletinul Autoritatii si pe www.erste-am.ro. SAI ERSTE va publica in Ziarul Financiar, in termen de 3 zile lucratoare de la transmiterea catre Autoritate a rapoartelor prevazute la pct.iii) si iv), un anunt destinat investitorilor in care se mentioneaza aparitia acestora, precum si modalitatea prin care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit.

t. alte activitati calificate ca atare si autorizate de Autoritate.

1.6. Responsabilitatea SAI ERSTE

SAI ERSTE este obligată să respecte, pe toată durata de funcționare, regulile de conduită emise de Autoritate. SAI ERSTE are cel puțin urmatoarele obligatii:

a) să acționeze cu corectitudine și cu diligență profesională în scopul protejării interesului investitorilor Fondului și a integrității pieței;

b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;

c) sa evite conflictele de interese, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca Fondul beneficiaza de un tratament corect si impartial;

d) să își desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările in vigoare aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței;

e) să exercite drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aparținând Fondului în interesul deținătorilor de titluri de participare.

In plus, SAI ERSTE isi asuma urmatoarele responsabilitati:



- a) sa opereze in conformitate cu prezentele Regulii si sa nu efectueze operatiuni de pe urma carora ar beneficia unele dintre conturile individuale, A.O.P.C ori O.P.C.V.M., in detrimentul celorlalte.
- b) sa nu efectueze tranzactii cu O.P.C.V.M-urile si A.O.P.C.-urile pe care le admimistreaza.
- c) sa identifice toate cazurile in care conditiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intră in conflict de interese cu Fondul și sa se asigure că Fondul nu este încărcat cu costuri ce ar putea fi evitate și nu este exclus de la obținerea de beneficii care i se cuvin.
- d) sa asigure un tratament echitabil tuturor detinatorilor de titluri de participare ale Fondului.
- e) sa nu acorde o mai mare importantă intereselor unui grup de deținători de titluri de participare decât intereselor oricărui alt grup de deținători de titluri de participare.
- f) sa aplice politici și proceduri pentru a preveni practicile frauduloase care pot afecta stabilitatea și integritatea pieței.
- g) să utilizeze modele de stabilire a prețurilor și sisteme de evaluare echitabile, corecte și transparente pentru Fond, pentru a respecta obligația de a acționa in interesul cel mai bun al deținătorilor de titluri de participare.
- h) să poată demonstra că portofoliul Fondului este corect evaluat.
- i) să acționeze cu toată competența, imparțialitatea și diligența profesională în situația în care încheie, administrează sau reziliază acorduri cu părți terțe referitoare la desfășurarea activităților de administrare a riscului. In aceasta situatie, SAI ERSTE va lua toate masurile necesare pentru a verifica dacă terțul dispune de abilitatea și capacitatea necesare pentru a desfășura activitățile de administrare a riscului într-un mod profesionist și eficient și va stabili metode pentru evaluarea continuă a standardelor de performanță ale părților terțe.

SAI ERSTE este raspunzatoare pentru:

- a) orice prejudiciu produs Fondului prin: incalcarea actelor reglementarilor in vigoare, neexecutarea sau executarea defectuoasa a obligatiilor asumate in documentele Fondului, dol, culpa;
- b) daunele provocate Fondului si detinatorilor de titluri de participare, daca au facut operatiuni cu sau pentru Fond folosindu-se de informatii privilegiate, asa cum sunt acestea prevazute in reglementarile in vigoare. In aceste situatii, Autoritatea este in drept sa dispuna masuri conservatorii corespunzatoare si sa solicite instantei anulara tranzactiilor frauduloase.

2. Informatii despre Depozitar si relatia dintre SAI ERSTE si Depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului

In baza contractului de depozitare incheiat de SAI ERSTE, depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA, cu sediul in Bucuresti, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

Banca Comerciala Romana S.A., denumita in continuare "Depozitar", este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, potrivit legislatiei aplicabile institutiilor de credit, inscrisa in Registrul Institutiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Depozitarul a fost autorizat prin Avizul nr. 27/04.05.2006 si inregistrat cu nr. PJR10/DEPR/400010 in Registrul Public al Autoritatii.

2.2. Obiectul contractului de depozitare

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

2.3. Durata contractului de depozitare

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

2.4. Instrucțiunile primite de Depozitar de la SAI ERSTE

Depozitarul este informat în scris de către SAI ERSTE despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea sa, precum și despre cele privitoare la modificarea documentelor Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare.

SAI ERSTE transmite Depozitarului instrucțiuni în conformitate cu regulile și procedurile operationale ale instituțiilor pieței de capital, precum și cu practica pieței pe care se execută respectivele instrucțiuni.

SAI ERSTE transmite Depozitarului în timp util instrucțiunile, datele și documentele necesare îndeplinirii obligațiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfășurarea operațiunilor de depozitare și reglementărilor în vigoare.

2.5. Nivelul comisionului încasat de Depozitar pentru activitatea de depozitare

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare precum și a celui de custodie, Depozitarul este îndreptățit să primească, ca remunerație, următoarele tipuri de comisioane:

- A. comision de depozitare
- B. comisioane de custodie

A. Comisionul de depozitare, construit în trepte, în funcție de volumul activelor aflate în depozitare, are o valoare maximă de 0,03% pe lună, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (ANCC), definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale – Impozit pe venit (dacă este cazul) - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) – 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 Activului Net pentru Calcul Comisioane (ANCC) al Fondului a atins tranșele valorice stabilite prin contractul de depozitare.

B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activități :

B.1. comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate din România:

- a. păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: maxim 0,1% anual aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
- b. decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 8 lei;
- c. procesare transferuri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maxim 15 lei;
- d. servicii de corporate action: maxim 15 lei / notificare /colectare și maxim 200 lei pentru exercitare drept de vot, la care se adaugă cheltuielile de participare.
- e. alte comisioane: max 20 lei + comisionul depozitarului central/operatiune.

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

- a. păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: maxim 0,55% anual, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
- b. decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare depozitate în alte state: maxim 200 EUR / tranzacție;
- c. servicii evenimente corporative: maxim 50 EUR + comisioane terțe parti/operatiune sau 0,22% din valoarea convenită Fondului, minim 16 EUR, + comisioane terțe parti/operatiune în cazul evenimentelor speciale (reinvestire dividende, oferte preluare etc)
- d. alte comisioane : max 85 EUR / operatiune

2.6. Responsabilitățile Depozitarului față de SAI ERSTE și față de investitorii Fondului

Depozitarul trebuie:

- a) să se asigure că vânzarea, emiterea, rascumpărarea sau anularea titlurilor de participare sunt efectuate de către SAI ERSTE, în numele Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare și cu prezentele Reguli;
- b) să se asigure că valoarea titlurilor de participare este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și cu prezentele Reguli;



- c) sa indeplineasca instructiunile SAI ERSTE, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori prezentelor Reguli;
- d) sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- e) sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare si cu prezentele Reguli;

Depozitarul raspunde față de deținătorii de titluri de participare solidar cu SAI ERSTE pentru orice neregulă și/sau fraudă comisă de către aceasta din urmă în legătură cu activele Fondului și care ar fi trebuit identificată de Depozitar conform atribuțiilor stabilite de reglementarile in vigoare și pe care nu a raportat-o Autoritatii.

Depozitarul asigură confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea SAI ERSTE în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de către acesta în contul Fondului.

Depozitarul înregistrează, verifică, monitorizează și controlează toate activele pe care le deține Fondul și raspunde pentru pastrarea in siguranta a tuturor activelor Fondului incredintate spre depozitare. Depozitarul va certifica existenta activelor mentionate anterior pe baza de documente.

Depozitarul informează în scris SAI ERSTE despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare.

Depozitarul raspunde față de SAI ERSTE și față de deținătorii de titluri de participare pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale. Răspunderea Depozitarului față de investitori poate fi invocată de către deținătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul SAI ERSTE.

Este interzis Depozitarului să transfere, să gajeze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel de instrumentele financiare sau de sumele de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare și numai în beneficiul investitorilor. Această interdicție nu se aplică în cazul dispunerii de către Autoritate a unor măsuri speciale.

Activele Fondului nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii Depozitarului, nu pot fi puse sub sechestrul sau poprite de către aceștia și nu fac parte din masa credală în caz de faliment al Depozitarului.

2.7. Incetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare inceteaza in urmatoarele conditii:

- a) din initiativa unei parti in conditiile stabilite conform contractului de depozitare;
- b) prin acordul partilor;
- c) prin initierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului Depozitarului;
- d) prin retragerea avizului/autorizației de funcționare de către Autoritate sau B.N.R.

SAI ERSTE, respectiv Depozitarul poate denunța unilateral contractul de depozitare a activelor Fondului numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile. Acest termen curge de la data notificării denunțării contractului către Autoritate.

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

Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe pagina oficiala de internet a SAI ERSTE în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

SAI ERSTE are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat mai sus, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

- d) în condițiile în care Autoritatea retrage autorizația / avizul de funcționare oricareia dintre Partii și / sau Banca Națională a României retrage autorizația de funcționare a Bancii Comerciale Române S.A.;
- e) în condițiile în care Banca Națională a României a inițiat procedurile de supraveghere sau administrare specială a Bancii Comerciale Române ori s-a deschis procedura falimentului.

2.8. Forța majoră în cadrul contractului de depozitare

Forța majoră exonerează de răspundere partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzate de aceasta.

Constituie forță majoră orice eveniment imprevizibil, inevitabil, insurmontabil și extrinsec circumstanțelor contractuale, neimputabil debitorului obligației, survenind înainte de exigibilitatea obligației și care provoacă imposibilitate de executare totală sau parțială, temporară sau definitivă, a uneia sau ale unora din obligațiile debitorului.

Cazurile de forță majoră sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstanțele care includ, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forță majoră.

Partea care invocă un eveniment de forță majoră trebuie să comunice celeilalte părți survenirea evenimentului și cauzarea imposibilității de executare, în termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmând ca în termen de 15 zile de la data notificării să transmită certificatul de atestare a cazului de forță majoră, eliberat de instituția legal competentă. Totodată, partea care invocă forță majoră trebuie să notifice celeilalte părți încetarea evenimentului și a consecințelor sale în privința posibilității de executare în termen de 2 zile de la data la care încetarea a avut loc. În cazul în care, din cauza forței majore, Depozitarul se află în imposibilitatea de a-și executa obligațiile, acesta va trebui să asigure imediat, cu acordul SAI ERSTE, transferul activelor Fondului către un subdepozitar.

Dacă imposibilitatea de executare, cauzată de forță majoră, se întinde pe o perioadă care nu depășește 30 zile, executarea obligației afectate este suspendată, scadența acesteia prorogându-se cu durata imposibilității de executare, dacă partea creditoare a obligației respective nu notifică altfel.

Dacă imposibilitatea de executare, cauzată de forță majoră, se întinde pe o perioadă de 30 zile sau mai lungă, oricare dintre părți poate înceta contractul fără plata de daune interese.

Părțile sunt libere să renegocieze contractul pentru adaptarea acestuia la noile circumstanțe ca urmare a forței majore, drepturile prevăzute mai sus rămânând rezervate.

Necomunicarea survenirii evenimentului de forță majoră, a încetării acestuia și a dovezilor de atestare a acestuia în termenele prevăzute mai sus, dă dreptul creditorului obligației la daune interese pentru prejudiciile cauzate acestuia pentru necomunicarea la termen.

3. Informații cu privire la Fond

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

3.1.1. Obiectivul financiar al Fondului

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

Fondul va efectua plasamente în scopul obținerii unei performanțe superioare următorului randament de referință:



$$R = \prod_{i=1}^T \left\{ 1 + 0.50 \cdot \left(\frac{BET - XT_i}{BET - XT_{i-1}} - 1 \right) + 0.35 \cdot \left(\frac{JPMorgan_Romania_i}{JPMorgan_Romania_{i-1}} - 1 \right) + 0.15 \right. \\ \left. \cdot \left[(1 + ROBID1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1 \right] \right\} - 1$$

unde:

R = randament de referinta
 $BET - XT_i$ = valoarea indicelui BET-XT al Bursei de Valori Bucuresti, stabilita in ziua "i"
 $JPMorgan_Romania_i$ = valoarea indicelui JPMorgan GBI-EM (Government Bond Index – Emerging Markets) pentru principalele titluri de stat ale Romaniei denumite in moneda locala

Detalii suplimentare pot fi accesate la <https://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/ib/qirg>.

$ROBID1M_i$ = rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei, la o luna, stabilita in ziua "i"

$\prod_{i=1}^T$ = produs de la 1 la T
 N = numarul de zile calendaristice din an

3.1.2. Politica de investitii a Fondului

Politica de investitii a Fondului are ca obiectiv obtinerea unei performante superioare randamentului de referinta in conditiile mentinerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare.

Politica de investitii a Fondului va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precădere în acțiuni emise de companiile blue-chips, în obligațiuni emise de entități supranaționale, de state membre și nemembre și de autorități publice ale acestora, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi precum și în instrumente ale pieței monetare și depozite bancare constituite la instituții de credit.

Fondul investeste între 35% și 65% din activele sale în titluri de capital sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în titluri de capital și menține o expunere de cel puțin 70% pe moneda locală (expunere directă sau prin hedging).

Alocarea strategica din punct de vedere al categoriilor de active este de: 50% titluri de capital sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în titluri de capital, 35% obligatiuni si 15% alte active.

Alocarea strategica din punct de vedere al localizarii entitatilor emitente este de 80% in instrumente emise/oferte de entitati inregistrate in Romania sau care au piata principala de listare Romania, in scopul asigurarii expunerii investitorilor pe piata locala.

Alocarea strategică reprezintă alocarea portofoliului Fondului pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, SAI ERSTE poate devia cu pana la 20 puncte procentuale de la această alocare strategică, pentru a exploata oportunitățile pe care le oferă evoluția piețelor financiare. In situatii exceptionale, pentru protectia investitorilor, Fondul poate investi toate activele sale in alte instrumente financiare in conditiile si limitele prevazute de prezentul Prospect si de reglementarile in vigoare.

Atunci când Fondul investește în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de către orice altă societate de care SAI ERSTE este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o participație substanțială, directă sau indirectă, comisioanele de cumpărare și răscurpărare au valoarea zero.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca si venit al Fondului.

SAI ERSTE nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementarilor în vigoare.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare in care investeste Fondul

a) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare înscrise sau tranzactionate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital cu modificarile si completarile ulterioare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară tertă sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară tertă, care operează în mod regulat si este recunoscută si deschisă publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate să fie aprobată de Autoritate.

c) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:

1. conditiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzactionare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat si este recunoscută si deschisă publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate să fie aprobată de Autoritate.

2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune.

In conditiile in care admiterea la tranzactionare nu se face in termen de maximum un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reincadrate la pct h) mai mai jos.

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute de reglementarile in vigoare, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) A.O.P.C. sunt autorizate conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de Autoritate cu aceea prevăzută în reglementarile in vigoare arintre e Autoritate și autoritatea competentă din statul de origine exista incheiat un acord de cooperare. ;

2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor reglementarilor in vigoare ;

3) activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;

4) maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. în care se intenționează să se investească, pot să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru In situația în care acesta se află într-o țara tertăinstituția de credit trebuie să fie supusa unor reguli prudențiale evaluate de către Autoritate ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul prevederilor pct. a) si b) și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în Prospectul de emisiune;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt enitate i, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de Autoritate;

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

g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții , de o țara tertă sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii



compenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate de reglementările în vigoare, sau

3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de Autoritate ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația europeană, sau

4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de Autoritate cu condiția ca investiții în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

h) Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la lit a) – g) de mai sus.

În conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscriri care atestă deținerea acestora.

3.1.4. Tehnici de administrare a portofoliului

În activitatea de administrare a portofoliului, SAI ERSTE:

- va utiliza investirea în instrumente financiare derivate atât pentru realizarea obiectivelor prevăzute de Prospectul de emisiune, cât și pentru acoperirea riscului;
- va efectua operațiuni de piață monetară, respectiv cumpărări / vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare:

a) cumpărări reversibile – tranzacții reversibile în cadrul cărora Fondul cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției; transferul proprietății asupra activelor eligibile respective se realizează prin mecanismul „livrare contra plată”;

b) vânzări reversibile – tranzacții reversibile în cadrul cărora Fondul vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției; transferul proprietății asupra activelor eligibile respective se realizează prin mecanismul „livrare contra plată”.

3.1.5. Durata recomandată de investire

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

3.1.6. Factori de risc

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, randamentul potențial al unei investiții fiind, de regula, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Investiția în fondurile deschise de investiții este supusă în principal următoarelor categorii de riscuri (fără ca enumerarea să fie limitativă):

Riscul de piață - riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor sau solvabilitatea unui emitent;

Riscul valutar - riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriiilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar;

Riscul de rata a dobânzii - riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.

Riscul de credit - apare in legatura cu orice fel de creante si reprezinta riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau a emitentului unui instrument financiar, acestia putand ajunge in situatia de a nu-si indeplini obligatiile (la timp sau in totalitatea lor);

Riscul de contraparte - riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzactie sa nu isi îndeplinească obligatiile înainte de decontarea finala a fluxului de numerar aferent tranzactiei;

Riscul de lichiditate - riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea acestuia de a-si respecta in orice moment obligațiile de plată;

Riscul de concentrare – riscul de a inregistra pierderi datorita distributiei neomogene a expunerilor, a concentrarii sectoriale sau din efecte de contagiune intre debitori;

Riscul de decontare – reprezinta acel risc in care o contraparte nu-si indeplineste obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora conform termenilor tranzactiei efectuate;

Riscul operațional - riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne si din erori umane și deficiențe ale sistemelor SAI ERSTE sau din evenimente externe si include atât riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfășurate in numele Fondului;

Riscul legislativ - include posibilitatea modificării modului de impozitare, acte normative care prevăd o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net, etc.

Atât instrumentele financiare derivate cat si instrumentele financiare care incorporează un instrument financiar derivat au un grad de risc mai ridicat fata de instrumentele financiare de tipul acțiunilor si obligatiunilor si sunt de regula tranzactionate in afara pietelor reglementate.

Avand in vedere riscurile la care este supusa investitia in fonduri, SAI ERSTE nu garanteaza ca obiectivele politicii de investitii prevazute de Prospectul de emisiune vor fi atinse si nici faptul ca atingerea acestora aduce castiguri financiare investitorilor.

SAI ERSTE stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului cu privire la riscurile la care poate fi expus Fondul. SAI ERSTE evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică Autoritatii orice modificare semnificativa a acesteia.

SAI ERSTE nu garanteaza obtinerea unei performante similare cu cea a randamentului de referinta.

3.2. Analiza oportunitatilor de investitie

Analiza oportunităților de investire se efectueaza de către Directia Investiții, decizia privind plasarea resurselor Fondului luându-se cu respectarea prevederilor reglementărilor in vigoare, a politicii de investiții prevăzută de prezentele Reguli și în conformitate cu procedurile și politicile interne aprobate de Consiliul de Supraveghere al SAI ERSTE.

3.3. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anularea titlurilor de participare

3.3.1. Proceduri pentru subscrierea titlurilor de participare

Prin aderarea la Fond, investitorii devin parte a contractului de societate și se supun prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului. SAI ERSTE va publica în Ziarul Financiar o notificare referitoare la modificarea documentelor Fondului, ori de câte ori această operațiune are loc.

Declarația de adeziune cuprinde mențiunea: "Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiții ERSTE Balanced RON".

Cererea de subscriere, însoțită de dovada plății, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul SAI ERSTE, după caz, este irevocabilă.



În cazul persoanelor fizice, Declarația de adeziune și Cererea de subscriere inițială sunt completate și semnate de titular. Investitorii persoane fizice pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți pentru efectuarea operațiunilor ulterioare de subscriere/răscumpărare, fie (i) completând Clauza de împuternicire a Declarației de adeziune cu datele de identificare ale împuternicitului / împuterniciților, fie (ii) printr-o procură în formă autentică în acest sens.

În cazul persoanelor juridice, Declarația de adeziune și Cererea de subscriere inițială pot fi completate și semnate fie de către reprezentanții legali, fie de către persoanele împuternicite în acest sens, pe baza unei procuri în formă autentică. Dacă operațiunile ulterioare celei inițiale urmează să fie efectuate și/sau de altă persoană decât reprezentantul legal, acesta completează Clauza de împuternicire a Declarației de adeziune cu datele de identificare ale împuternicitului sau printr-o procură în formă autentică în acest sens.

Calitatea de investitor și deținerea de titluri de participare este atestată de Notificarea privind confirmarea tranzacției. La efectuarea primei operațiuni de cumpărare de titluri de participare, SAI ERSTE deschide investitorului un cont de investiții, eliberându-i Notificarea privind confirmarea tranzacției.

Participarea inițială este de minim 100 lei, dar nu mai puțin de contravaloarea unui titlu de participare.

Orice deținător de titluri de participare are obligația de a deține în permanență cel puțin un titlu de participare.

3.3.2. Proceduri pentru rascumpararea titlurilor de participare

Investitorii au dreptul de a rascumpara oricând, integral sau parțial, titlurile de participare deținute. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de rascumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de un titlu de participare, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumparata automat și fracțiunea reziduală.

Cererea de rascumpărare, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul SAI ERSTE, este irevocabilă.

Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât și de către împuterniciții acestora.

În cazul persoanelor juridice, Cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.

Pe baza Cererii de răscumpărare, SAI ERSTE calculează suma convenită investitorului, iar unitățile distribuitorilor vor efectua plata răscumpărărilor numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la SAI ERSTE.

SAI ERSTE va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, fie la sediul sau fie la unitățile distribuitorilor, Notificarea privind confirmarea tranzacției de rascumpărare sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de rascumpărare.

Nu se efectuează plăți în numerar la sediul SAI ERSTE sau la sediile distribuitorilor.

Plata prin virament se efectuează în contul indicat de investitor, respectiv de către împuternicit, în Cererea de rascumpărare. La plata prin virament a sumei convenite la rascumpărare, eventualele comisioane interbancare cad în sarcina investitorului. În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise de investitori în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la investitor.

3.3.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare

Autoritatea decide suspendarea subscrierii și rascumpărării de titluri de participare în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, Autoritatea poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și în cazul în care motivele suspendării se mențin.

Dacă depozitarul informează Autoritatea cu privire la refuzul SAI ERSTE de a furniza informații și/sau documente, Autoritatea poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, SAI ERSTE poate suspenda temporar subscrierea/răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor reglementarilor în vigoare și ale prezentelor Reguli și va comunica Autorității, fără întârziere, decizia sa. În cazul în care Autoritatea apreciază că suspendarea dispusă de SAI ERSTE nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acestora afectează interesele investitorilor, Autoritatea este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Orice cerere de rascumparare care depaseste 1% din valoarea activului Fondului, poate fi tarificata suplimentar cu pana la 5% din valoarea totala.

Investitorii care solicita in decursul a 5 (cinci) zile lucratoare rascumpararea a mai mult de 3% din activul Fondului, pot fi tarificati suplimentar cu pana la 5% din valoarea totala.

În situația în care, în decursul a 5 (cinci) zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 5% din valoarea activelor Fondului, SAI ERSTE isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile pentru o perioada de pana la 30 (treizeci) zile lucratoare.

3.3.4. Distribuția titlurilor de participare

Distribuția titlurilor de participare emise de Fond se face direct de către SAI ERSTE și prin intermediul unor societăți comerciale sau brokeri de pensii private (distribuitori) autorizate să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile reglementarilor în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care aceștia le încheie cu SAI ERSTE.

SAI ERSTE a încheiat contract de distribuție a titlurilor de participare emise de Fond cu Banca Comercială Română S.A., cu sediul central în București, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, tel: 0800 801 227 sau 021 407 42 00; e-mail: DOG.BOCD@bcr.ro sau contact.center@bcr.ro.

Distribuția titlurilor de participare se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice sau juridice avizate și înscrise în Registrul Public al Autorității, care își desfășoară activitatea în numele SAI ERSTE în baza unor relații contractuale și nu pot presta activități de distribuție în nume propriu. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție este disponibilă pe www.erste-am.ro.

3.3.5. Modalități de anulare sau transfer a titlurilor de participare

A. Anularea de titluri de participare se face ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare.

Anularea titlurilor de participare emise de Fond și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în funcție de momentul înregistrării Cererii de răscumpărare.

Transferul titlurilor de participare se face în următoarele cazuri:

a) în cazul decesului titularului, numărul de titluri de participare convenite se transferă pe numele moștenitorului/moștenitorilor acestuia, la data la care se prezintă copia legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de titluri de participare ce îi revin conform actului de succesiune;

b) în cazul în care persoana juridică deținătoare de titluri de participare fie fuzionează, fie își schimbă Codul unic de înregistrare în condițiile reglementarilor în vigoare, titlurile de participare deținute se transferă în contul de investiții definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.



3.4. Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

3.4.1. Regulile de evaluare a activelor

1. Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
2. Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare, din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
3. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul sesiunii de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare, prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar la debutul sesiunii de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.
4. Acțiunile care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui sistem de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau tert și acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem de tranzacționare dintr-un stat tert, dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare, sunt evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (abordarea prin piață, abordarea prin venit, abordarea prin cost, etc) în care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către Directoratul SAI ERSTE.
5. Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, sunt evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (abordarea prin piață, abordarea prin venit, abordarea prin cost, etc) în care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către Directoratul SAI ERSTE.
6. Acțiunile care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui sistem de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la valoarea zero dacă:
 - a) nu sunt disponibile situațiile financiare anuale și nici raportările financiare semestriale în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere;
 - b) societățile comerciale înregistrează capitaluri proprii negative.
7. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de

activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

8. În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale caror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor de la pct.1., dacă respectivele acțiuni au pret de piață și au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă nu au fost înregistrate tranzacții, atunci acțiunile vor fi evaluate cu respectarea prevederilor de la pct.4, până la data înregistrării unui pret de referință disponibil.

9. În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

10. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care, din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile paragrafului de mai sus, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care SAI ERSTE sau Depozitarul activelor Fondului intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

11. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului astfel:

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI ERSTE decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate pct a).

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

12. Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate valori mobiliare nou emise și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acestea vor fi evaluate similar acțiunilor prevăzute la pct.4

Dacă oferta publică inițială de vânzare implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, acestea sunt evaluate astfel :

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

În cazul în care Fondul a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei publice inițiale de vânzare de acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, similar pct.4



b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct. 1

13. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani se evaluează 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., valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (abordarea prin piață, abordarea prin venit, abordarea prin cost, etc) în care este utilizat principiul valorii juste, aprobate de către Directoratul SAI ERSTE.

14. Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în active conform prevederilor pct 11. lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul; suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social, înregistrată în activ conform prevederilor pct. 11 lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere;

15. În cazul în care, majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică.

Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise],

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare. și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

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

16. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero;

17. Înregistrarea în activele Fondului a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

18. Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare sau tranzactionate in ultimele 30 zile precum si instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare sau netranzactionate in ultimele 30 de zile pe o piață reglementată sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piata de tipul MID, in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante publicate de institutii oficiale sau firme private recunoscute la nivel international (ex. BNR, Bloomberg, Reuters).

In situatia în care pentru un instrument cu venit fix nu există reper de preț compozit relevant, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei, pornind de la prețul net de achiziție (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant) sau ultimul preț compozit folosit în evaluare. Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioada de 30 de zile de tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe pe baza cotației de piata de tipul MID, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare;

in situatia în care reperul de preț compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioada de observație de 30 de zile de tranzacționare, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobanzii și amortizarea discountului/primei, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare, pornind de la ultimul preț compozit folosit în evaluare. În situația în care, ulterior aplicării metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobanzii și amortizarea discountului/primei aferente, există un istoric de tranzacționare și un reper de preț compozit relevant pe o perioada de observație de 30 zile de tranzacționare, atunci se va reveni la metoda de evaluare bazata pe cotația de piata de tip MID, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare.

In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

19. Instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, precum și a discountului sau primei de achiziție, față de valoarea nominală, până la scadență.

20. Operatiunile de piata monetară, respectiv cumpărări / vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo-reverse/repo) cu excepția operațiunilor ce constau în încheierea a două tranzacții simultane, se evidentiaza in portofoliul FDI/portofoliul individual de investitii astfel :

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

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

1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform prevederilor aplicabile respectivului instrument financiar, conform prezentelor reguli de evaluare;
2. în aceeași perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atașate, în cadrul unei poziții de activ "instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală".

21. Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. In cazul in care s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.

22. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate care va fi bonificata de banca. In situatia negarantării unei dobanzi minime, evaluarea se face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului suport s-a încadrat in condițiile



constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobânda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului.

23. Depozitele cu plata dobânzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata durata depozitului.

24. Deținerile din conturile curente sunt evaluate prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

25. Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare pe o piață reglementata sau in cadrul altor sisteme decât pietele reglementate, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau pretul de referința furnizat in cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

26. Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate sau in cadrul mai multor sisteme, altele decât pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piata considerata piata principala sau prețul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei având cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionării, determinate pe baza volumului de tranzactii si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

27. Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzactionare pe o piață reglementată sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decât pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru si instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate dar netranzactionate în ultimele 30 zile de tranzactionare se evaluează utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste.

28. Titlurile de participare ale A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

29. Titlurile de participare ale A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate sau in cadrul mai multor sisteme, altele decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru, se evalueaza la prețul de inchidere al secțiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii, determinate pe baza volumului de tranzactii si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

30. Titlurile de participare a unui A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. neadmise la tranzactionare pe o piață reglementată sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru sau admise la tranzactionare pe o piață reglementată, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate dar netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

31. Produsele structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzactionare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzactionează respectivele instrumente, după cum urmează:

1. media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea ședinței curente de tranzactionare, în

situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cei mai apropiați pas de preț corespunzător simbolului respectiv;

2. prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;

3. cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

- i. nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;
- ii. nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare

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

33. În cazul în care activul Fondului este exprimat în EUR iar unele elemente de activ sunt denumite în alte valute liber convertibile, pentru transformarea în EUR se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Centrală Europeană în ziua pentru care se efectuează calculul.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectivul instrument nu a mai înregistrat tranzacții.

SAI ERSTE înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacției.

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

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

3.4.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează astfel:

$$\begin{array}{l} \text{Valoarea unitară} \\ \text{a activului net la acea dată} \end{array} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată (1)}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulație la acea dată (2)}}$$

(1) Valoarea netă a activelor Fondului se calculează astfel:

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

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor punctului 3.4.1.



(2) Numărul de titluri de participare aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de titluri de participare emise și numărul de titluri de participare răscumpărate până la data efectuării calculului.

3.4.3. Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori se calculează zilnic de către SAI ERSTE și se certifică de către Depozitar.

3.4.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net vor fi publicate de către SAI ERSTE zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în „Ziarul Financiar” și pe site-ul www.erste-am.ro și vor fi afișate zilnic pentru fiecare zi lucrătoare la sediul SAI ERSTE, la toate unitățile Depozitarului, precum și la sediile distribuitorilor. La cererea investitorilor, acestea se transmit gratuit, prin intermediul unui suport durabil.

Suplimentar, investitorii care au conturi curente deschise la Banca Comercială Română S.A. și beneficiază de serviciul de internet banking oferit de aceasta, pot vizualiza istoricul operațiunilor cu titluri de participare, precum și soldul și valoarea la zi a acestora.

SAI ERSTE poate decide, în conformitate cu standardul de Grup și reglementările în vigoare, publicarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului: evoluția pentru anumite perioade (ex: lunară, trimestrială, semestrială, anuală, de la lansare etc), număr de investitori, structura portofoliului.

3.4.5. Valoarea inițială a titlului de participare

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenței Fondului.

Valoarea inițială a titlului de participare emis de Fond a fost de 10 lei.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, SAI ERSTE poate solicita Autorității 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, calculat la data efectuării conversiei.

Aprobarea de către Autoritate și notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor Prospectului de emisiune.

3.5. Condiții de înlocuire a SAI ERSTE și a Depozitarului

3.5.1. Încetarea funcției de administrare

Administrarea Fondului de către SAI ERSTE încetează de drept dacă acesta renunță la administrare cu notificarea prealabilă a Autorității și după desemnarea unui nou administrator sau dacă Autoritatea retrage autorizația SAI ERSTE, în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare.

Autoritatea este în drept să retragă autorizația acordată SAI ERSTE în următoarele condiții:

- a) nu își începe activitatea în termen de 12 luni de la obținerea autorizației sau nu desfășoară nicio activitate autorizată, pe o perioadă mai mare de 6 luni;
- b) solicită expres retragerea autorizației;
- c) autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
- d) nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;
- e) nu mai respectă prevederile O.U.G. nr. 99/2006 și reglementările emise în aplicarea acestora, atunci când aceasta este autorizată să desfășoare și activitățile prevăzute la art. 5 alin. 3 lit. a) din OUG nr. 32/2012;
- f) a încălcat grav și/sau sistematic prevederile legislației aplicabile;
- g) alte cazuri prevăzute de reglementările Autorității

Retragerea autorizației se face prin:

- a) decizie de retragere, dacă SAI ERSTE face dovada depunerii tuturor documentelor prevăzute de legislația aplicabilă;
- b) decizie de sancționare cu respectarea Titlului I, Capitolul VII din OUG nr. 32/2012. În această situație, Autoritatea desemnează un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru

conservarea patrimoniului Fondului, precum și transferul obligatoriu al administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens. Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decât limita maximă a comisionului de administrare perceput de SAI ERSTE și este plătit din activul Fondului.

În vederea gasirii unei societăți de administrare a investițiilor înlocuitoare, administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția solicitanților toate informațiile pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștință de cauză. În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:

- a) nivelul capitalului inițial al societății de administrare a investițiilor ofertante;
- b) gradul în care rețeaua de distribuție pe care o poate asigura noua societate de administrare a investițiilor acoperă rețeaua de distribuție inițială;
- c) comisionul de administrare propus;
- d) experiența și performanțele obținute în activitatea de administrare;
- e) volumul activelor administrate la momentul evaluării;
- f) sancțiunile aplicate de Autoritate, după caz.

Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună Autorității numirea unei alte societăți de administrare a investițiilor. Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare. În cazul în care administratorul provizoriu depășește acest termen, C.N.V.M. poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă 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 prelungite, nu a fost propus o altă societate de administrare a investițiilor, Autoritatea este în drept să dispună lichidarea Fondului și să numească un lichidator.

În cazul nerespectării obligațiilor sale, administratorul provizoriu va restitui Fondului administrat temporar comisioanele încasate.

Efectele retragerii autorizației. Obligațiile SAI ERSTE

La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, SAI ERSTE:

- a) încetează orice activități de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare sau a portofoliilor individuale de investiții;
- b) începe transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricăror alte documente, în original, ale Fondului. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării ordonanței de sancționare.

Retragerea autorizației SAI ERSTE nu produce efecte asupra derulării contractelor de depozitare a Fondului. Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investițiilor sau, după caz, până la predarea activelor către un nou depozitar.

3.5.2. Încetarea funcției Depozitarului

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

- a) din inițiativa unei parti, în condițiile stabilite în contract sau
- b) prin acordul părților;

Depozitarul poate denunța unilateral contractul de depozitare a activelor Fondului, numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile. Acest termen curge de la data notificării denunțării contractului către Autoritate.

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



Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe pagina oficială de internet a SAI ERSTE în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

SAI ERSTE are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat mai sus, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

c) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R.; în acest caz, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, SAI ERSTE procedează la schimbarea depozitarului Fondului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului;

d) retragerea avizului/ autorizației de funcționare de către Autoritate sau B.N.R. Autoritatea retrage avizul emis:

- i) dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;
- ii) dacă depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;
- iii) dacă depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R. sau de autoritatea competentă din statul membru;
- iv) la solicitarea depozitarului;
- v) în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului.

În cazul retragerii avizului pentru încălcarea de către depozitar a dispozițiilor legale, Autoritatea comunică decizia sa societății de administrare a investițiilor. În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare, acesta este transmis la Autoritate în vederea avizării.

Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor Fondului către noul depozitar în maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către Autoritate a contractului de depozitare. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer al activelor Fondului, depozitarul cedent întocmește un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer. Raportul este înaintat societății de administrare și Autoritate.

Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiții ERSTE Balanced RON, fiind anexa la acesta.

Data autorizării : **22.07.2004**