

PROSPECT DE EMISIUNE Fondul Deschis de Investiții ERSTE Liquidity RON

Prezentul document, elaborat în conformitate cu reglementările în vigoare (e.g. Ordonanța de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital („OUG 32/2012”), Regulamentul nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, etc), cu modificările ulterioare, conține informațiile necesare pentru ca investitorul potențial să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția pe care o va efectua și, în special, riscurile pe care aceasta le implică.

În conformitate cu reglementările în vigoare, Regulile Fondului Deschis de Investiții ERSTE Liquidity RON sunt parte integrantă a prezentului Prospect de emisiune, fiind anexă la acesta.

Informații complete despre Fondul Deschis de Investiții ERSTE Liquidity RON, denumit în continuare „Fondul”, se pot obține la sediul S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. din București, Bld. Aviatorilor nr. 92, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. Notificări ale S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. vor fi publicate în cotidianul Ziarul Financiar.

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de titluri de participare ale Fondului de către Autoritatea de Supraveghere Financiară nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către aceasta a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor reglementărilor în vigoare.

Investiția în Fond nu este un depozit bancar, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

CAPITOLUL 1 Informații despre societatea de administrare a investițiilor

1.1. Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor

Societatea de administrare a investițiilor a Fondului 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, Bld. Aviatorilor nr. 92, sector 1, 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 autorizată de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 și este înregistrată cu numărul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare Autoritatea.

La data autorizării Prospectului, SAI ERSTE nu are sedii secundare.

SAI ERSTE administrează Fondurile Deschise de Investiții: ERSTE Balanced RON, ERSTE Equity România, ERSTE Bond Flexible RON, ERSTE Bond Flexible România EUR, ERSTE MIX PRUDENT RON, ERSTE MIX PRUDENT EURO, YOU INVEST Active EUR, precum și portofolii individuale de investiții ale persoanelor fizice, juridice sau ale entităților fără personalitate juridică.

1.2. Capital social subscris și vărsat al SAI ERSTE este de 6.000.000 lei.

1.3. Consiliul de supraveghere al SAI ERSTE este format din următorii membrii:

Thomas Kraus – Președinte al Consiliului de Supraveghere

Experiență de peste 20 ani pe piața capital internațională, cu expertiză în vânzarea și managementul produselor și serviciilor de investiții. Expertiza și cunoștințele au fost acumulate în cadrul instituțiilor financiare prestigioase, precum: Erste Asset Management GMBH, Invesco Asset Management GMBH, Invesco Bank Osterreich GMBH.

Cristina Reichmann - Membru al Consiliului de Supraveghere

Experiență de peste 18 ani în avocatură: firma de avocatură Nestor Nestor Diculescu Kingston Petersen Law Firm și firma de avocatură CMS Cameron McKenna. A activat în principal în domeniul juridic, a fost Director Servicii Financiare, Piață de Capital și Finanțare Structurată și Partener – Director Servicii Financiare, Piață de Capital și Finanțare Structurată.

Laura Hexan - Membru al Consiliului de Supraveghere

Experiență de peste 16 ani pe piața financiară românească și internațională cu expertiză în vânzarea și managementul produselor și serviciilor de investiții. Experiența a fost acumulată în cadrul instituțiilor financiare Wells Fargo, Lincoln Financial Advisors, Royal Bank of Scotland și Banca Comercială Română.

Directoratul/ conducerea SAI ERSTE este formată din următorii membrii:

Horia Braun Erdei – Președinte/Director General

Experiență de 20 ani în domeniul financiar: a activat în principal în domeniul economic, ca Economist/Sef Serviciu (BNR), Director Departament Investiții (NN, fost ING), Director General (NN Investment Partners Romania) și Economist Sef (BCR).

Alina-Steluța Pică – Director Executiv

Experiență de peste 20 ani în piața de capital din România, cu expertiză în domeniul juridic și de conformitate; cunoștințe acumulate atât în cadrul autorității de reglementare și supraveghere (C.N.V.M. - actualul A.S.F.), cât și în cadrul unor instituții (financiare) prestigioase din România, precum Raiffeisen Capital & Investment S.A. și S.C. Ernst & Young Assurance S.R.L.

Mihnea Barbulescu – Director Executiv

Experiență de peste 20 ani în piața de capital din România, cu expertiză în domeniul vânzării produselor de trezorerie, a serviciilor de investiții financiare, precum și a serviciilor de administrare a portofoliilor colective și individuale; cunoștințe acumulate în cadrul unor instituții (financiare) prestigioase din România, precum Raiffeisen Bank, Raiffeisen Capital & Investment S.A, BT Securities, SAI Erste Asset Management România.

Aceștia se înlocuiesc reciproc.

1.4. Politica de Remunerare

Politica de remunerare a SAI ERSTE stabilește politici și practici concepute pentru a asigura respectarea și promovarea unei politici solide și adecvate de administrare a riscurilor. Politica de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului SAI ERSTE de a acționa în interesul investitorilor.

Politica de Remunerare se referă atât la componentele fixe cât și la cele variabile de tipul salarii și contribuții la fondurile de pensii, componenta fixă a remunerației reprezentând un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă. Această Politică de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se află în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al SAI ERSTE.

Politica de remunerare a SAI ERSTE descrie atât principiile generale utilizate cât și modalitatea de remunerare a personalului societății.

Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al SAI ERSTE promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. Informații relevante privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul social al SAI ERSTE sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet: www.erste-am.ro.

Conform reglementărilor aplicabile în materie, în cadrul SAI ERSTE este constituit un Comitet de Remunerare care este format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere. Comitetul de Remunerare adoptă și evaluează, anual sau ori de câte ori este nevoie, principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea în aplicare a acestora și supraveghează respectarea acestei politici. Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor sunt membrii Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

În conformitate cu prevederile legale, SAI ERSTE va respecta următoarele principii:

1. Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este redactată în conformitate cu strategia de grup, reglementările aplicabile în materie, Ghidul ESMA / 2016 / 575 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM, luând în considerare standardele SAI ERSTE și ale fondurilor de investiții administrate, în vederea evitării conflictelor de interese.
3. În cadrul evaluării performanței, SAI ERSTE se asigură că procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și că plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerației se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente.
4. Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supraveghează, are autoritatea adecvată și remunerația acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii, neținând cont de rezultatele zonei pe care o monitorizează.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsurători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative (reprezintă criterii de excludere de la primirea totală/partială a remunerației e.g. încălcări ale conformității, încălcări ale limitei riscurilor,) sau cantitative (reprezintă criterii de includere în vederea primirii totale/particiale a remunerației e.g. indicatori aferenți fiecărei poziții departamentale în funcție de activitatea prestată). Măsurătorile de performanță pentru funcțiile de risc, audit, conformitate trebuie să reflecte cerințele specifice acestor funcțiuni.

Remunerația variabilă se acordă în funcție de performanță. De asemenea, remunerația variabilă reprezintă o formă de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung și a unei administrări adecvate a riscurilor.

În ceea ce privește includerea riscurilor legate de durabilitate în Politica de Remunerare implementată la nivelul SAI Erste, se acordă o atenție deosebită neîncurajării asumării excesive de riscuri legate de durabilitate și asigurării existenței unei legături între structura de remunerare și performanța ponderată la riscuri.

1.5. Alte informații

În conformitate cu prevederile legale, SAI ERSTE prestează și activitatea de distribuție a titlurilor de participare ale fondurilor administrate atât de entități aparținând grupului Erste Asset Management GmbH, cât și de către societăți care nu fac parte din acest grup financiar dar care îndeplinesc toate condițiile legale să poată fi distribuite conform principiilor pașaportului European. Conform contractului de distribuție încheiat de SAI ERSTE și aceste societăți de administrare, SAI ERSTE primește un comision de distribuție.

În vederea evitării eventualelor conflicte de interese, încărcării cu costuri suplimentare sau încasării de beneficii în defavoarea investitorilor în fondurile de investiții administrate, SAI ERSTE a implementat canale diferite de exercitare a tuturor activităților pe care le desfășoară, separând astfel activitatea de administrare, inclusiv cea de investire, de activitatea de distribuție a altor titluri de participare decât cele administrate de SAI ERSTE.

1.6. Informații privind transparența integrării riscurilor legate de durabilitate conform art. 6 din Regulamentul UE 2019/2088

Factorii de durabilitate se referă la aspecte de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și dării de mită.

Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție care, în cazul în care se produce, poate cauza un efect negativ semnificativ asupra valorii investiției efectuate.

SAI ERSTE a identificat următoarele riscuri generale legate de durabilitate:

- Riscurile de mediu asociate reducerii efectelor schimbărilor climatice, adaptării la schimbările climatice și tranziției către o economie cu emisii reduse de carbon, protejării biodiversității și administrării resurselor, deșeurilor și altor poluanți.
- Riscurile sociale asociate condițiilor de muncă și de mediu și conformării la normele de muncă în vigoare, respectului pentru drepturile omului și normelor de siguranță a muncii.
- Riscurile de guvernare asociate măsurilor de evaluare a organelor de conducere a societății, măsurilor de combatere a mitei și corupției și conformării la legile și reglementările aplicabile.

Evaluarea calitativă sau cantitativă a riscurilor legate de durabilitate necesită consultarea mai multor surse de informații relevante, publicate de terți. Ținând cont de faptul că raportarea factorilor de durabilitate nu a fost standardizată până în prezent, realizarea unei evaluări în lipsa unor date concrete, determină rezultate lipsite de coerență.

Informațiile referitoare la durabilitate accesibile SAI ERSTE la acest moment, sunt incomplete, inexacte și/sau neactualizate. Chiar și atunci când aceste informații sunt identificate, nu există nicio garanție privind corectitudinea evaluării riscurilor privind durabilitatea, astfel încât aceasta să poată constitui fundamentul unei decizii investiționale și/sau al identificării unui impact negativ concret/potential asupra factorilor de durabilitate.

Având în vedere considerentele de mai sus, politica de investiții a Fondului nu este compatibilă cu integrarea riscurilor legate de durabilitate în deciziile de investiții și în prezent societatea se află în imposibilitatea obiectivă de a ține cont de criteriile Uniunii Europene pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului și/sau de a lua în considerare efectele negative a deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. Cu toate acestea, societatea este ferm dedicată obiectivelor Regulamentului și ca parte a Grupului Erste Asset Management, depune eforturi permanente pentru a se conforma pe deplin acestuia.

În acest sens, un prim pas, pe lângă monitorizarea activă a rapoartelor periodice privind sustenabilitatea, publicate de companiile în care SAI ERSTE investește, îl reprezintă aplicarea de criterii de excludere conform cărora se elimină în mod specific din universul investițional, domeniile relevante din punct de vedere social, economic și ecologic, cum ar fi: exploatarea cărbunelui, producerea și comercializarea armelor controversate, companiile care nu respectă standardele Organizației Internaționale a Muncii (ILO) sau inițiativa ONU „Global Compact”.

În ceea ce privește evaluarea prospectivă a impactului anticipat al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului Fondului, în baza datelor deținute în prezent, SAI ERSTE nu poate evalua concret efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentelor portofoliilor administrate. Până la acest moment, aprecierea generală în baza datelor accesibile este în sensul în care pentru un activ, un risc de durabilitate poate genera o pierdere în valoarea acestuia și prin urmare, un impact negativ asupra valorii activului net al Fondului.

CAPITOLUL 2 Informații despre Depozitar

2.1. În baza contractului de depozitare încheiat de SAI ERSTE, depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, Calea Plevnei nr 159, Business Garden Bucharest, clădirea A, etajul 6, sector 6, sector 3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

Banca Comercială Română S.A., denumită în continuare “Depozitarul”, este o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, înscrisă în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Depozitarul a fost autorizat de CNVM prin Avizul nr. 27/04.05.2006 și este înregistrat cu numărul PJR10 / DEPR / 400010 în Registrul Public al Autorității.

2.2. În afara de servicii de depozitare, Banca Comercială Română este autorizată să presteze și servicii de custodie și intermediere, respectiv activități bancare.

2.3 Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale Erste Group Bank AG. Adresa 1100 Wien, Am Belvedere 1, <https://www.erstegroup.com/en>.

Răspunderea depozitarului față de investitori poate fi invocată de către deținătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul SAI ERSTE, în funcție de natura relațiilor dintre cele 3 părți.

Responsabilitățile Depozitarului sunt detaliate în Regulile Fondului.

2.4. Descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă

Depozitarul nu desfășoară activități cu privire la Fond sau la SAI Erste care ar putea crea conflicte de interese între Fond, investitorii acestuia, SAI Erste și Depozitarul însuși. În cazul în care sunt identificate eventuale conflicte de interese, Depozitarul își exercită distinct sarcinile de depozitar de celelalte sarcini care ar putea genera conflicte de interese, acestea fiind separate din punct de vedere funcțional și ierarhic. În cazul în care vor fi identificate, eventualele conflicte de interese vor fi gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător Autorității și investitorilor Fondului.

2.5. SAI Erste va pune la dispoziția investitorilor, la cerere, informații actualizate privind existența unor terți parti cărora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale, precum și cu privire la situațiile de conflicte de interese care pot apărea în activitatea curentă desfășurată de depozitar.

CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul Deschis de Investiții ERSTE Liquidity RON (fostul ERSTE Money Market RON), administrat de SAI ERSTE, a fost autorizat de CNVM prin Decizia nr. 596/04.07.2012 și este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400079 în Registrul Public al Autorității.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat la data de 04.07.2012. Durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor fizice, persoanelor juridice sau entităților fără personalitate juridică care doresc să obțină o creștere a capitalului investind pe termen scurt pe piețele financiare.

Investitorii trebuie să poată aprecia și să fie în măsură să accepte riscurile și oportunitățile care rezultă din obiectivele și politica de investiții a Fondului (prevăzute în cadrul prezentului Prospect de emisiune) și faptul că veniturile atrase din investiții sunt, de regulă, proporționale cu riscul.

Pentru a putea aprecia riscurile și oportunitățile investiției, investitorii trebuie să țină cont de perioada recomandată de deținere.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiectivul financiar al Fondului

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente în instrumente financiare pe piețele monetare și de capital, specific politicii de investiții prevăzută în prezentul Prospect de emisiune.

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

$$R = \prod_{i=1}^T \left\{ 1 + 0.50 * \left(\frac{JPMorgan_Romania_short_term_i}{JPMorgan_Romania_short_term_{i-1}} - 1 \right) + 0.50 * \left[(1 + ROBID1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1 \right] \right\} - 1$$

R	= randament de referință
$JPMorgan_Romania_short_term_i$	= valoarea indicelui JPMorgan GBI-EM (Government Bond Index Emerging Markets) pentru principalele titluri de stat ale României denumite în moneda locală cu scadența cuprinsă între 1 și 3 ani. Detalii suplimentare pot fi accesate la https://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/ib/girg .
$ROBID1M_i$	= rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care instituțiile de credit atrag depozite în lei, la o lună, stabilită în ziua "i"
$\prod_{i=1}^T$	= produs de la 1 la T
N	= numărul de zile calendaristice din an

3.2.2. Politica de investiții a Fondului

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv obținerea unei performanțe superioare randamentului de referință în condițiile menținerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare și depozite bancare constituite la instituții de credit, în obligațiuni emise de entități supranaționale, de state membre și state terțe și de autorități publice ale acestora, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi cu grad de risc redus.

Fondul nu poate investi în acțiuni, iar cel puțin 70% din activele Fondului au expunere pe moneda locală (expunere directă sau prin hedging).

Alocarea strategică din punct de vedere al categoriilor de active este de 50% obligațiuni și/sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau F.I.A. care investesc preponderent în obligațiuni și 50% alte active, ce includ depozite și instrumente ale pieței monetare, în conformitate cu prevederile în vigoare.

Alocarea strategică din punct de vedere al localizării entităților emittente este de 80% în instrumente emise/oferte de entități înregistrate în România sau care au piața principală de listare România, în scopul asigurării expunerii investitorilor pe piața locală.

Alocarea strategică reprezintă alocarea portofoliului Fondului pe termen lung. SAI ERSTE poate devia cu până la 30 puncte procentuale de la această alocare strategică, pentru a exploata oportunitățile pe care le oferă evoluția piețelor financiare. În situații excepționale, pentru protecția investitorilor, Fondul poate investi toate activele sale în alte instrumente financiare, în condițiile și limitele prevăzute de prezentul Prospect și de reglementările în vigoare.

În conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, Fondul poate investi în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C.V.M. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din:

1. Statele Unite al Americii: New York Stock Exchange - NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ
2. Marea Britanie: London Stock Exchange;
3. Elveția: SIX Swiss Exchange.

Bursele menționate

- a) fac obiectul autorizării și supravegherii de o autoritate competentă desemnată în acest scop în statul respectiv;
- b) dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate, cu termene de decontare similare celor din state membre, fiind asigurate condiții optime de custodie a activelor;
- c) oferă acces direct sau indirect la informațiile privind instrumentele financiare tranzacționate;
- d) operează în mod regulat, similar piețelor reglementate din state membre.

Limitele maxime ale investițiilor efectuate în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare la bursele din țările terțe menționate:

1. Statele Unite al Americii: 20 % din activ
2. Marea Britanie: 20 % din activ
3. Elveția: 20 % din activ

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

Atunci când Fondul investește în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau F.I.A. 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 răscumpărare au valoarea zero.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau F.I.A. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau state terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C.V.M. și/sau F.I.A., comisioane care sunt venituri ale Fondului.

Fondul va investi în instrumente financiare derivate atât pentru realizarea obiectivelor prevăzute de prezentul Prospect de emisiune cât și pentru acoperirea riscului.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

Fondul nu va investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

Fondul nu va investi direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute la art. 3.2.3. lit. d)) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzaționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

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

3.2.3. Categoriile de instrumente financiare în care investește Fondul

Fondul trebuie să își limiteze investițiile în titluri de valoare cu o scadență reziduală până la data răscumpărării legale mai mică sau egală cu 3 ani și o lună.

Investițiile Fondului se efectuează exclusiv în:

a) valori mobiliare cu venit fix și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată astfel cum aceasta este definită în legislația aplicabilă, din România sau dintr-un alt stat membru;

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

c) valori mobiliare nou emise, în următoarele condiții:

1) condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de Autoritate;

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

În condițiile în care admiterea la tranzacționare nu se face în termen de maximum un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reîncadrate la pct h) de mai jos.

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau F.I.A. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. 1 lit a) și b) din OUG nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) F.I.A. sunt autorizate conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de Autoritate cu aceea prevăzută în reglementările în vigoare, iar între Autoritate și autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;

2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele F.I.A. 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 reglementărilor în vigoare ;

3) activitățile F.I.A. 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 F.I.A. în care se intenționează să se investească, pot să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și F.I.A.

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către 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) și 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 articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, 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 țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
- 2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) sau b), sau
- 3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de 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 investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate 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 securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

h) obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:

- 1) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului Fondului în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, SAI Erste în numele Fondului, investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un alt stat membru;
- 2) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;
- 3) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;
- 4) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

Situația garanțiilor stipulate la punctul 1 de mai sus este notificată Autorității cu ocazia transmiterii primului raport săptămânal cu privire la situația activului net al Fondului după momentul realizării plasamentului. Situația garanțiilor - ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligațiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare) cuprinde, pe lângă semnătura persoanelor responsabile din cadrul SAI Erste, și pe cea a reprezentantului Depozitarului Fondului.

Evaluarea respectivelor garanții se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor Fondului. Prin excepție de la regulile de evaluare menționate în anexa la prezentul Prospect de Emisiune, evaluarea în activul Fondului a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata în termen de 10 (zece) zile lucrătoare de termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent.

În condițiile în care sumele aferente investițiilor Fondului în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare emise de societăți pe acțiuni nu sunt încasate în termenul menționat mai sus, SAI Erste inițiază și comunică Autorității demersurile legale pentru recuperarea creanței.

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

3.2.4. Diversificare prudentă

1) Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare cu venit fix sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent și nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:

- a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit cu sediul în România ori într-un stat membru. În situația în care aceasta se afla într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudentiale evaluate de către Autoritate ca fiind echivalente acelor emise de Uniunea Europeană; sau
- b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

3) Limita de 5% prevăzută la pct. 1) poate fi depășită până la maximum 10% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească, în niciun caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la pct. 1) și 2), Fondul nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:

- a) investițiile în valori mobiliare cu venit fix sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;
- b) depozitele constituite la aceeași entitate; sau
- c) expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.

5) Limita de 5% prevăzută la pct. 1) poate fi depășită, până la maximum 35%, în situația în care valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

6) Limita de 5% prevăzută la pct. 1) poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.

7) Dacă Fondul deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiunile menționate la pct. 6) și emise de către un singur emitent, valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.

8) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la pct. 5) și 6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționate la pct. 3).

9) Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
- b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de SAI ERSTE în cazul investițiilor în instrumente financiare derivate.

Prin excepție, limita de 20% de mai sus poate fi depășită până la maximum 60%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- c) depășirea limitei de 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
- d) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.

10) Limitele prevăzute la alin. 1) - 7) nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare cu venit fix sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. 1)-7) nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.

11) Sunt permise investițiile cumulative în valori mobiliare cu venit fix și în instrumente ale pieței monetare în cadrul aceluiași grup până la o limită de 20%.

12) Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din obligațiunile unui emitent;
- b) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau F.I.A. menționate la art. 82 lit d) din OUG 32/2012;
- c) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

Aceste limite pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

3.2.5. Depășiri

Fondul nu va fi obligat să respecte limitele prevăzute de OUG 32/2012, în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente valorilor mobiliare sau instrumentelor pieței monetare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu depășească o perioadă de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere prevăzute de OUG 32/2012 sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

În conformitate cu Decizia Autorității nr. 596/04.07.2012, Fondul poate să dețină până la 100% din activele sale în valori mobiliare cu venit fix și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre și anume European Bank for Reconstruction and Development (Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare) și European Investment Bank (Banca Europeană de Investiții). Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie să dețină instrumente financiare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca instrumentele financiare aferente oricareia dintre cele șase emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

3.2.6. Împrumuturi

Fondul poate lua împrumuturi, numai cu autorizarea prealabilă a Autorității, în următoarele condiții:

- a) împrumutul să fie temporar și să reprezinte maximum 10% din activele Fondului;
- b) împrumutul să fie luat numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele Fondului.

Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către SAI ERSTE Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.

În vederea obținerii autorizației de contractare a unui împrumut, SAI ERSTE depune la Autoritate o cerere însoțită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menționeze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului (care nu poate depăși 30 de zile), sursa de finanțare, garanțiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum și clauzele esențiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare.

Fondul poate achiziționa monedă straină în sistemul împrumuturilor reciproce acoperite (*back to back*).

Fondul poate achiziționa valori mobiliare, instrumente financiare monetare sau orice alte instrumente financiare menționate la art. 82 lit. d), f) și g) din O.U.G. nr. 32/2012, care nu sunt plătite integral.

3.2.7. Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare

Fondul va putea efectua următoarele operațiuni de finanțare prin instrumente financiare:

- tranzacție de recumpărare: înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le răscumpăra la un preț specificat, la o dată viitoare precizată, reprezentând pentru Fond un acord repo atunci când vinde instrumentele financiare și un acord reverse repo când le cumpără;

- tranzacție de cumpărare-revânzare (buy-sell back) sau tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back): înseamnă o tranzacție prin care Fondul cumpără sau vinde instrumente financiare fiind de acord să vândă sau,

respectiv, să le cumpere înapoi la un preț specificat la o dată ulterioară, această tranzacție fiind pentru Fond o tranzacție de cumpărare-revânzare (buy-sell back) când cumpără și o tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back) când vinde;

- operațiune de dare cu împrumut de valori mobiliare (securities lending) înseamnă tranzacția prin care Fondul transferă valori mobiliare cu condiția unui angajament în baza căruia debitorul va restitui valorile mobiliare la o dată ulterioară sau la cererea cedentului.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare și poate constitui garanții asociate acestora în condițiile respectării prevederilor reglementărilor în vigoare și cu luarea în considerare a dispozițiilor Ghidului European Securities and Markets Authority (ESMA) 2014/937 privind O.P.C.V.M.-urile tranzacționabile de tip ETF și alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri și ale documentului de întrebări și răspunsuri (Q&A) elaborat de ESMA pe marginea ghidului în cauză.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către SAI ERSTE cu un intermediar autorizat într-un stat membru sau o instituție de credit autorizată într-un stat membru.

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare în condițiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entități a cărei ofertă este cea mai avantajoasă.

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.

Fondul va efectua operațiuni de finanțare prin instrumente financiare pentru valorificarea oportunităților de piață cu scopul obținerii de beneficii financiare. Riscurile aferente operațiunii de finanțare prin instrumente financiare sunt luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscului.

Instrumentele financiare ce vor face obiectul operațiunilor de finanțare sunt limitate la obligațiuni sau instrumente ale pieței monetare emise ori garantate de un stat membru sau terț, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

Proporția maximă de active care pot face obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, față de activul total al Fondului, este:

Tranzacții repo și Tranzacții sell-buy back	30%
Tranzacții reverse repo și Tranzacții buy-sell back	20%
Operațiuni de dare cu împrumut de valori mobiliare	20%

Fondul va utiliza drept contrapărți pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare doar intermediari autorizați într-un stat membru sau instituții de credit care își au sediul social într-un stat membru și au rating de tip investment grade de la cel puțin o agenție de rating dintre Standard & Poor's, Moody's sau FitchRatings. Contrapărțile eligibile pentru operațiuni de finanțare prin instrumente financiare vor fi selectate pe baza unor criterii care includ, fără a se limita la: statutul lor juridic, țara de origine, rating-ul de credit minim.

Politici privind administrarea garanțiilor primite în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare

În cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, Fondul va accepta drept garanție active financiare sub formă de obligațiuni (emise ori garantate de un stat membru sau stat terț, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre) sau numerar.

Instrumentele financiare primite în garanție se evaluează conform Regulilor de evaluare a activelor Fondului.

În cazul operațiunii de dare cu împrumut de valori mobiliare, valoarea garanției este stabilită prin procedurile interne privind administrarea riscului ale SAI ERSTE și reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate.

Contractul de garanție financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare.

În cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, toate garanțiile primite de Fond, utilizate pentru a reduce expunerea la riscurile de contraparte, trebuie să respecte în permanență următoarele criterii:

- a) Lichiditate – orice garanție primită în altă formă decât numerar trebuie să aibă un grad ridicat de lichiditate și să fie tranzacționată pe o piață reglementată sau într-un sistem alternativ de tranzacționare cu prețuri transparente astfel încât să poată fi vândută rapid la un preț apropiat de valoarea anterioară vânzării;
- b) Evaluare – garanțiile primite trebuie evaluate cel puțin zilnic, iar activele care prezintă o volatilitate sporită a prețului nu trebuie acceptate ca garanție dacă nu sunt stabilite marje de ajustare a valorii (haircuts) prudente corespunzătoare;
- c) Calitatea creditului emitentului – garanțiile primite trebuie să fie de înaltă calitate;
- d) Corelare – garanția primită de Fond trebuie să fie emisă de către o entitate independentă de contraparte și despre care nu se preconizează că va prezenta un grad ridicat de corelare cu performanțele contrapărții;
- e) Diversificarea garanțiilor (concentrarea activelor) – garanția trebuie să fie diversificată suficient în ceea ce privește țările, piețele și emitenții. Criteriul diversificării suficiente în ceea ce privește concentrarea emitentului este considerat a fi respectat dacă Fondul primește de la o contraparte în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și tranzacțiilor extrabursiere cu instrumente financiare derivate un pachet de garanții cu o expunere maximă la un emitent dat de 20 % din valoarea activului net al Fondului. Când Fondul este expus la contrapărți diferite, diferitele pachete de garanții trebuie să fie agregate pentru a calcula limita de 20 % a expunerii la un singur emitent.
- f) Garanția în altă formă decât numerar nu trebuie vândută, reinvestită sau gajată;
- g) Garanția în numerar primită trebuie:
 - (i) depusă la instituții de credit din state membre;
 - (ii) investită în obligațiuni guvernamentale de înaltă calitate;
 - (iii) utilizată în scopul unor tranzacții reverse repo, cu condiția ca tranzacțiile să fie realizate cu instituții de credit care fac obiectul unei supravegheri prudențiale, iar Fondul să poată recupera în orice moment întreaga sumă în numerar acumulată;
 - (iv) investită în fonduri de piață monetară pe termen scurt.
- h) Activele care fac obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și garanțiile primite vor fi păstrate de către Banca Comercială Română în calitate de depozitar și custode al Fondului.

În scopul administrării corespunzătoare a riscului:

- a) contrapărțile eligibile pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare sunt analizate de Departamentul Investiții și Compartimentul de Administrare a Riscului și aprobate de Directoratul SAI ERSTE;
- b) instrumentele financiare primite în garanție trebuie să fie de calitate și să respecte cerințele de lichiditate și diversificare;
- c) pentru stabilirea marjelor de ajustare (haircuts) se vor avea în vedere (fără ca enumerarea să fie limitativă): tipul și calitatea emitentului, perioada până la maturitate a instrumentului, etc.

Atât acțiunile și obligațiunile acceptate drept garanții, cât și instrumentele financiare achiziționate în cazul investirii garanției în numerar sunt supuse categoriilor de riscuri prevăzute la Capitolul 3.2.9. din prezentul Prospect de emisiune.

Garanțiile primite de Fond trebuie să poată fi executate în orice moment, fără a face referire la contraparte sau fără aprobarea acesteia.

Cheltuielile aferente operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare sunt suportate de Fond și toate veniturile generate de aceste operațiuni sunt venituri ale Fondului.

3.2.8. 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 regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Având în vedere politica de investiții, principalele categorii de riscuri la care este supus Fondul sunt:

Riscul de piață este riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării unor factori de piață, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile instrumentelor financiare sau solvabilitatea unui emitent.

Riscul de rata a dobânzii se referă la posibilitatea variației ratei dobânzilor, având ca efect diminuarea valorii de piață a pozițiilor senzitive la rata dobânzii – de exemplu, prețul unor obligațiuni emise pe termene mai lungi.

Riscul valutar este reprezentat de variația nefavorabilă, respectiv scădere a valorii activelor și/sau creștere a valorii datoriilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar.

Riscul de preț reprezintă riscul ca prețul unui instrument financiar să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care afectează emitentul sau piața în ansamblul ei.

Riscul de concentrare este și o componentă a riscului de piață, fiind reprezentat de riscul ca portofoliul de investiții să fie expus excesiv față de un anumit factor de risc de piață: curba ratelor de dobânzi la lei, curs de schimb valutar EUR/RON, etc.

Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanțe și reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau a emitentului unui instrument financiar, aceștia putând ajunge în situația de a nu-și îndeplini obligațiile (la timp sau în totalitatea lor).

Riscul de credit constă în două componente principale: riscul de intrare în incapacitate de plată a contrapartidei (risc de contraparte) și riscul de majorare a diferențialului de dobândă.

Riscul de contraparte este riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca debitorul, contraparte într-o tranzacție sau emitentul unui instrument financiar, să nu dorească sau să fie în imposibilitate de a își îndeplini, la timp sau în totalitatea lor, obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției. Include și riscul de decontare, acel risc în care o contraparte nu își îndeplinește obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora conform termenilor tranzacției efectuate.

Riscul de majorare a marjei de risc de credit reprezintă riscul ca valoarea de piață a unui instrument de credit să se reducă datorită modificărilor intervenite în bonitatea debitorului și din alte motive.

Riscul de credit include și:

Riscul de concentrare este riscul de a înregistra pierderi datorită expunerii excesive față de un anumit emitent / grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, contrapartidă / grupuri de contrapartide aflate în legătură, a căror probabilitate de bonitate este determinată de factori comuni, de exemplu sector, economie, locație geografică, tip de instrument sau din efecte de contagiune între debitori.

Riscul de retrogradare este reprezentat de posibilitatea ca ratingul de credit al unui activ / emitent să fie coborât de către o instituție de rating, având ca și consecință scăderea prețului obligațiunii ca urmare a creșterii primei de risc solicitate de investitori și, implicit, scăderea randamentului instrumentului financiar.

Riscul de lichiditate este riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-o perioadă adecvată de timp și fără a influența semnificativ prețul de piață al acesteia, fiind astfel afectată capacitatea acestuia de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată.

Riscul operațional este riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor SAI ERSTE sau din evenimente externe și include atât riscul juridic și de documentare cât și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

Riscul legislativ include posibilitatea modificării cadrului legislativ aplicabil, cu impact negativ asupra modului de impozitare, a metodologiei de calcul a valorii activului net, etc.

Riscul de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra valorii investiției. Materializarea riscurilor legate de durabilitate poate avea un impact asupra instrumentelor financiare pe termen mediu și lung.

Atât instrumentele financiare derivate cât și instrumentele financiare care încorporează un instrument financiar derivat au un grad de risc mai ridicat față de instrumentele financiare de tipul acțiunilor și obligațiunilor și sunt, de regulă, tranzacționate în afara piețelor reglementate.

Expunerea globală rezultată ca urmare a utilizării instrumentelor financiare derivate, inclusiv a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare care integrează un instrument financiar derivat nu va depăși valoarea totală a activului net al Fondului.

Având în vedere riscurile la care este supusă investiția în fonduri, SAI ERSTE nu garantează că obiectivele politicii de investiții prevăzute de prezentul Prospect de emisiune vor fi atinse și nici faptul ca atingerea acestora aduce câștiguri financiare investitorilor.

SAI ERSTE a stabilit, a implementat și menține o politică de administrare a riscului cu privire la riscurile la care poate fi expus Fondul. SAI ERSTE evaluează, monitorizează și revizuește periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică Autorității orice modificare semnificativă a acesteia.

SAI ERSTE nu garantează obținerea unei performanțe similare cu cea a randamentului de referință.

3.3. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice, persoane juridice sau a unei entități fără personalitate juridică în activele Fondului, denumite în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont.

Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale și sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.

Valoarea unui titlu de participare se rotunjește la 4 zecimale, pe baza criteriului celui mai apropiat întreg.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice, persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, română sau străină.

Participarea la Fond se face prin subscrierea / achiziționarea de titluri de participare și plata sumei subscrise în contul colector al Fondului sau în urma dobândirii de titluri de participare prin moștenire sau fuziune.

Având în vedere prevederile Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) - Actul de conformitate referitor la impozitarea veniturilor din străinătate obținute de persoanele aflate sub jurisdicția Statelor Unite al Americii, emis de Guvernul Statelor Unite ale Americii, acestea nu pot investi direct sau indirect în Fond.

Persoanelor fizice autorizate (PFA) li se aplică aceleași prevederi ale documentelor Fondului ca și investitorilor persoane fizice.

Identificarea sumelor achitate de investitori sau potențiali investitori în vederea emiterii titlurilor de participare subscrise, procesarea plăților sumelor datorate către investitori ca urmare a anulării titlurilor de participare răscumpărate, precum și efectuarea de verificări în aplicarea prevederilor legale referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor, a finanțării actelor de terorism și/sau a minimizării riscului de fraudă, se poate realiza pe baza Codului Numeric Personal (C.N.P.) al investitorului sau potențialului investitor.

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere / răscumpărare în orice localitate din țară în care există sedii ale distribuitorilor, precum și la sediul SAI ERSTE.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- b) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară, care se va transmite la adresa de corespondență sau la adresa de e-mail indicată de investitor în documentele inițiale de subscriere;
- c) să beneficieze, în condițiile legii, de confidențialitatea operațiunilor;
- d) să garanteze, cu titlurile de participare deținute, pentru credite acordate de Banca Comercială Română S.A., prin încheierea cu Banca a unui Contract de cesiune de creanță, având ca obiect dreptul de răscumpărare a titlurilor de participare, care include atât dreptul de a formula cerere de răscumpărare, cât și dreptul de a încasa contravaloarea titlurilor de participare, în limita sumei datorate de titular. SAI ERSTE va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj încheiat între titularul contului și Banca Comercială Română. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către SAI ERSTE a documentelor care atestă încheierea gajului;
- e) să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea unitară a activului net la zi;
- f) să aibă beneficiul acțiunii în justiție în cazul în care SAI ERSTE nu își îndeplinește obligațiile prevăzute în prezentul Prospect de emisiune cu privire la răscumpărarea titlurilor de participare;
- g) să acționeze în justiție atât Depozitarul cât și distribuitorii pentru orice pierdere suferită ca urmare a neîndeplinirii culpabile sau îndeplinirii necorespunzătoare a obligațiilor ce fac obiectul contractelor de depozitare și de distribuție, în condițiile stabilite prin acestea.

Obligațiile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să achite comisioanele de subscriere și de răscumpărare, în conformitate cu documentele Fondului;
- b) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor cu titluri de participare;
- c) să își însușească prevederile Prospectului de emisiune;

d) să își actualizeze datele personale ori de câte ori este cazul, în termen de maximum 5 zile lucrătoare de la data modificării sau la cererea SAI ERSTE.

3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare

3.4.1. 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.

Pentru a putea realiza subscrieri de titluri de participare, investitorul are obligația de a prezenta documentele și informațiile necesare în vederea identificării acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare, inclusiv de a furniza informațiile și documentele în vederea stabilirii statutului FATCA și CRS.

În situația în care informațiile furnizate sunt incorecte sau incomplete și din acest motiv SAI ERSTE nu își poate îndeplini obligațiile legale privind cunoașterea clientului, prevenirea și combaterea spălării banilor și combaterea terorismului sau obligațiile de raportare către autorități de supraveghere, SAI ERSTE are dreptul de a refuza inițierea relațiilor de afaceri.

Documentele inițiale de subscriere, încheiate cu SAI ERSTE sau cu distribuitorul Fondului, cuprind declarația investitorului prin care confirmă că a primit, a citit și a înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiții ERSTE Liquidity RON.

După efectuarea plății, cererea de subscriere este irevocabilă.

În cazul persoanelor fizice, documentele inițiale de subscriere sunt completate și semnate de titular. Investitorii persoane fizice pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți pentru efectuarea operațiunilor ulterioare de subscriere/răscumpărare prin completarea documentației specifice cu datele de identificare ale împuternicitului / împuterniciților sau prin furnizarea unei procuri în formă autentică în acest sens.

În cazul persoanelor juridice, documentele inițiale de subscriere 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, acest lucru se face prin completarea documentației specifice cu datele de identificare ale împuternicitului sau prin furnizarea unei procuri în formă autentică în acest sens.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului.

Calitatea de investitor și deținerea de titluri de participare este atestată de Notificarea privind confirmarea tranzacției, transmisă conform legislației în vigoare. SAI ERSTE remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, la sediul unităților distribuitorilor, Notificarea privind confirmarea tranzacției. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu SAI ERSTE sau în relația cu Distribuitorul aceasta va putea fi folosită pentru îndeplinirea obligației menționate anterior.

La efectuarea primei operațiuni de cumpărare de titluri de participare, SAI ERSTE deschide investitorului un cont de investiții, în care vor fi evidențiate toate operațiunile de subscriere și răscumpărare efectuate.

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.

Titlurile de participare se vor achiziționa la prețul de cumpărare.

Prețul de cumpărare al titlului de participare este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI ERSTE și certificată de Depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului, la care se adaugă comisionul de subscriere, dacă este cazul.

Numărul de titluri de participare achiziționate de investitor se calculează astfel:

$$\text{Număr de titluri de participare} = \frac{\text{Suma plătită de investitor}}{\text{Prețul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului}}$$

Numărul de titluri de participare calculat se rotunjește la 2 zecimale, pe baza criteriului celui mai apropiat întreg.

Plata titlurilor de participare subscrise se face în lei, numai prin virament bancar, în conturile colectoare ale Fondului, conturi deschise la instituții de credit în acest scop, astfel:

- transfer din cont curent;
- transfer prin debitarea contului curent deschis la Banca Comercială Română S.A. (daca investitorul nu are cont curent la Banca Comercială Română S.A., acesta va fi deschis anterior efectuării operațiunilor cu titluri de participare).

Nu sunt acceptate operațiuni de subscriere în numerar.

În caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, Fondul își continuă existența prin succesorii legali sau beneficiarii îndreptățiți.

Subscrierea directă

Pentru subscrierile ulterioare, investitorii Fondului pot opta pentru varianta de subscriere directă, precizată expres în documentele inițiale de subscriere, prin care autorizează SAI ERSTE să emită titluri de participare pe contul de investiții, în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul contului colector al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere.

La efectuarea plății prin transfer din cont curent, în vederea identificării investitorului, acesta este obligat să completeze la rubrica "Detalii" a ordinului de plată codul propriu numeric personal (în cazul persoanelor fizice) sau codul unic de înregistrare (în cazul persoanelor juridice). În caz contrar, alocarea sumelor virate pe contul de investiții al investitorului poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut de prezentul Prospect de emisiune pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare în contul de investiții. SAI ERSTE nu își asumă nicio răspundere pentru posibilele întâzieri de alocare de titluri de participare dacă acestea sunt cauzate de completarea necorespunzătoare a ordinului de plată.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, SAI ERSTE va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru restituirea acesteia. În condițiile în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile SAI ERSTE timp de trei ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului.

3.4.2. Proceduri pentru răscumpărarea titlurilor de participare

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, titlurile de participare deținute, cu condiția ca acestea să nu fie grevate de alte sarcini. În cazul în care, ca urmare a unei Cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de un titlu de participare, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală.

Cererea de răscumpărare, odată depusă la sediile distribuitorilor sau la sediul SAI ERSTE, după caz, 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 distribuitorului vor efectua plata răscumpărărilor numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la SAI ERSTE.

Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data înregistrării Cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI ERSTE și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat Cererea de răscumpărare din care se scade comisionul de rascumparare, dacă este cazul..

Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale și comisioane bancare conform prezentului Prospect de emisiune.

Anularea titlurilor de participare emise de Fond și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat Cererea de răscumpărare.

SAI ERSTE va remite investitorului, printr-un suport durabil sau va pune la dispoziție, fie la sediul său fie la unitățile distribuitorilor, Notificarea privind confirmarea tranzacției de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de răscumpărare. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu SAI ERSTE sau în relația cu Distribuitorul aceasta va putea fi folosită pentru îndeplinirea obligației menționate anterior.

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

Plata sumelor aferente operațiunii de răscumpărare se face în moneda de denominare a Fondului, prin virament bancar, în contul bancar al investitorului, indicat de către acesta sau de către imputernicit în Cererea de răscumpărare. La plata prin virament a sumei convenite la răscumpărare, eventualele comisioane aferente creditării contului investitorului cad în sarcina acestuia. 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.

Prin excepție, dacă investitorul dorește ca suma aferentă răscumpărării să fie subscrisă în tituri de participare la unul dintre fondurile administrate de SAI ERSTE, acesta poate solicita plata sumei aferente răscumpărării în contul colector al fondului la care intenționează să subscrie.

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.

3.4.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare

Autoritatea decide suspendarea subscrierii și răscumpărării 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 a Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită în cazul în care motivele acesteia se mențin.

Dacă Depozitarul informează Autoritatea cu privire la refuzul SAI ERSTE de a furniza informații și/sau documente, aceasta 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.

Orice cerere de răscumpărare care depășește 1% din valoarea 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 3% din activul Fondului, pot fi tarifați suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Sumele rezultate din tarifierea suplimentară constituie venituri ale Fondului.

În situația în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 5% din valoarea activelor Fondului, SAI ERSTE își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare.

De asemenea, operațiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Directoratului, motivele suspendării precum și nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil Autorității.

3.4.4. Calendar operațiuni cu titluri de participare

În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum și în data de 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operațiuni la sediul SAI ERSTE și la sediile distribuitorilor.

Pentru cererile de subscriere sau răscumpărare de titluri de participare, precum și pentru viramentele aferente subscrierilor directe și sistematice, efectuate prin internet în zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, precum și în data de 31 decembrie a fiecărui an, se vor emite / anula titluri de participare la prețul de emisiune / răscumpărare calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare.

3.4.5. Distribuția titlurilor de participare

Distribuția titlurilor de participare emise de Fond se poate face direct de către SAI ERSTE, precum și prin intermediul unor societăți comerciale autorizate conform reglementarilor să presteze activități de distribuție în baza contractelor de externalizare / delegare pe care acestea le încheie cu SAI ERSTE în termenii și condițiile legale.

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, Calea Plevnei nr 159, Business Garden Bucharest, clădirea A, etajul 6, sector 6, 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 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.

Începând cu luna ianuarie a anului 2019, odată cu finalizarea perioadei tranzitorii aferente implementării dispozițiilor Legii nr. 126 / 2018 privind piețele de instrumente financiare, distribuția de titluri de participare efectuată prin intermediul distribuitorului autorizat Banca Comercială Română S.A. (BCR) va reprezenta un serviciu de investiții.

Astfel, activitatea de distribuție va fi efectuată de către Banca Comercială Română cu îndeplinirea suplimentară a tuturor normelor și condițiilor care guvernează activitatea BCR în calitate de instituție de credit ce prestează servicii și activități de investiții.

În sensul celor de mai sus, în cazul în care investitorii aleg să efectueze operațiuni de subscriere / răscumpărare prin intermediul distribuitorului BCR, ei vor semna un contract de prestări servicii de investiții (Contractul). Părțile semnatare ale Contractului pot fi atât persoane fizice cât și juridice.

Obiectul contractului este prestarea de servicii și activități de investiții (tranzacționare în numele clienților), dar și servicii auxiliare (păstrarea instrumentelor în custodie).

Termenii și condițiile Contractului vor fi stabilite de către BCR cu fiecare investitor în parte, cu respectarea legislației care reglementează prestarea de servicii și activități de investiții.

BCR poate presta serviciile și activitățile de investiții referitoare la titlurile de participare și prin mijloace de comunicare la distanță, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

3.5. Determinarea valorii activului net al fondului

Regulile de evaluare a activelor Fondului sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de Emisiune.

3.6. Comisioane și cheltuieli

3.6.1. Comisioane suportate de investitori

A. Comision de subscriere

La data autorizării prezentului Prospect de emisiune, comisionul de subscriere are valoarea zero.

Valoarea maximă a comisionului de subscriere poate fi de 1%.

SAI ERSTE poate modifica valoarea comisionului de subscriere, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu notificarea Autorității în termen de maxim 10 zile de la efectuarea modificării, urmând ca aceasta să intre în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prezentul Prospect. SAI ERSTE poate crește valoarea maximă a comisionului de subscriere numai cu autorizarea Autorității și intrarea în vigoare după cel puțin 10 zile de la publicarea notei de informare a investitorilor.

În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data emiterii titlurilor de participare, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul răscumpără titlurile de participare în cadrul termenului de 365 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

SAI ERSTE poate percepe comisioane de subscriere diferențiate pentru investitorii persoane juridice și fizice, membri, respectiv angajați ai Grupului financiar din care face parte, nivelul acestora poate să ajunga la zero în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia.

Pentru investițiile în titluri emise de Fond, corespunzătoare portofoliilor individuale de investiții administrate de SAI ERSTE, comisionul de subscriere are valoarea zero.

Pentru clienții de portofolii individuale de investiții administrate de SAI ERSTE care decid transferarea portofoliului, parțială sau integrală, în vederea investirii în titluri de participare emise de Fond, comisionul de subscriere are valoarea zero.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către SAI ERSTE sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în titluri de participare ale Fondului, SAI ERSTE nu percepe comisioane de subscriere în contul acestor investiții.

SAI ERSTE poate acorda investitorilor reduceri ale comisionului de subscriere, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestei reduceri nu implică nici un cost suplimentar Fondului.

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către SAI ERSTE.

Comisionul de subscriere este luat în calculul prețului de emisiune astfel:

$$\text{Preț de emisiune} = \text{VUAN} \times (1+c\%)$$

unde c% este comisionul de subscriere exprimat procentual

În consecință, suma plătită de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

$$\text{Comision subscriere (lei)} = \text{Suma plătită de investitor} \times \frac{c\%}{1+c\%}$$

B. Comision de răscumpărare

Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

3.6.2. Alte comisioane și cheltuieli

3.6.2.1. Remunerarea societății de administrare a investițiilor

La data autorizării prezentului Prospect de emisiune, valoarea comisionului de administrare este de 0,6% pe an, respectiv 0,05% pe lună, calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

Comisionul de administrare poate avea valoarea maximă de 1,92% pe an.

SAI ERSTE poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu notificarea investitorilor și a Autorității în termen de maxim 10 zile de la efectuarea modificării, urmând ca aceasta să intre în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prezentul Prospect. SAI ERSTE poate crește valoarea maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea Autorității și intrarea în vigoare după cel puțin 10 zile de la publicarea notei de informare a investitorilor.

La calculul comisionului de administrare perceput de către SAI ERSTE Fondului, în cazul în care acesta investește în alte OPC administrate de asemenea de SAI ERSTE, se va aplica principiul evitării dublei comisionări a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput de către SAI ERSTE Fondului a comisionului de administrare perceput OPC în care acesta a investit, aferent titlurilor de participare deținute de Fond.

Sumele calculate după procedura detaliată mai jos se vor evidenția zilnic în calculul activelor Fondului.

$$\text{Comision de administrare Fond} = F\% \cdot AT_F$$

$$\text{Comisionul de administrare OPC} = B\% \cdot AT_B$$

Comisionul de administrare Fond (cu deducere)

$$= F\% * AT_F - \sum_{i=1}^n \frac{Nr.Titluri_{OPC} \text{ det inute Fond}}{Nr.TotalTitluri_{OPC}} * Bi\% * AT_{Bi}$$

Unde:

OPC - OPC administrat de SAI ERSTE în care Fondul investește;

F% - comisionul de administrare exprimat procentual și perceput Fondului;

AT_F - activul total al Fondului și constituie baza de calcul pentru comisionului de administrare al Fondului;

Bi% - comisionul de administrare exprimat procentual și perceput OPC în care Fondul a investit;

AT_B - activul total al OPC în care Fondul a investit și constituie baza de calcul pentru comisionul de administrare al OPC respectiv;

Nr. Titluri_{OPC} - numărul de titluri de participare pe care Fondul îl deține în OPC respectiv;

n - numărul de OPC în care Fondul a investit

SAI ERSTE poate acorda investitorilor rambursări din comisionul de administrare încasat, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implică niciun cost suplimentar Fondului.

3.7.2.2. Remunerarea depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare 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 (daca este cazul) - Răscumpărări de plată (daca 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 lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie, evaluat în valuta Fondului;

b) comision pentru decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare (transfer, DVP): maxim 10 Ron/tranzacție + comision Depozitar Central;

c) servicii pentru evenimente corporative :

(i) notificare în legătură cu AGA: 15 RON/ notificare

(ii) eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 15 RON/eveniment de plata;

(iii) Exercițiu vot în AGA: 200 RON / AGA +cheltuieli de participare.

d) alte comisioane: maxim 20 lei + comisionul depozitarului central/operațiune.

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, evaluat în valuta Fondului;

b) decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare (DVP, transfer): maxim 200 eur / tranzacție;

c) servicii evenimente corporative:

(i) notificare în legătură cu AGA, la cerere: 5 EUR/ notificare;

(ii) eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 10 EUR/ eveniment;

(iii) tax reclaim: 50 EUR+ comisioane tert parti;

(iv) Ale evenimente corporative (fără a se limita la reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare, conversie): 75 EUR + comisioane tertie parti;

e) alte comisioane:

(i) Comision pentru anulara/modificarea instrucțiunilor de decontare: 5 EUR/ tranzactie;

(ii) Decontare pentru tranzacții executate prin Erste Group Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Group Bank: gratuit

B.3 comisioane aferente serviciilor de custodie pentru titlurile de stat – piata locala – SAFIR:

a) Comision pentru decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare (DVP, Transfer, REPO):

(i) 10 RON /tranzactie decontata + comision SAFIR*;

*conform Politicii de comisionare a sistemului SAFIR asa cum este publicata pe site-ul BNR-
<https://www.bnr.ro/Sistemul-SaFIR-308-Mobile.aspx>

b) Comisioane servicii conexe:

(i) Evenimente corporative (ex. plată cupon, plată maturitate, notificari evenimente corporative): 10 RON/ eveniment;

(ii) Procesare operațiuni garanții: 20 RON/ operațiune

c) Comision de administrare centralizată:

(i) 0,0075 %/ an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie.

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la SAI ERSTE, numai în următoarele cazuri:

a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;

b) ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;

c) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;

d) în cazul împrumuturilor acordate de Fond, conform prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului, decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, Depozitarul disponibilizează / primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare / primire contra plată.

3.6.2.3. Alte cheltuieli suportate de Fond

a) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;

b) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;

c) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de legislația în vigoare;

d) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate Autorității;

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 legislația în vigoare;

h) contravaloarea titlurilor de participare 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 înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

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

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

Cheltuielile de înființare, de distribuție și de publicitate ale Fondului sunt suportate de către SAI ERSTE.

3.7. Fuziunea și lichidarea Fondului

A. Fuziunea și divizarea fondurilor deschise de investiții

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

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
- b) crearea unui nou fond prin contopirea a două sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

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

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite Autorității notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, Autoritatea emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare a fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de titluri de participare, 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 societatea / societățile de administrare a investițiilor implicată/implicate. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită Autorității dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a titlului de participare egală cu cea deținută anterior.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea acestui anunț și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, în acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) și (4) din Regulamentul nr. 9/2014.

În situația fuziunii prin absorbție, Autoritatea retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile reglementărilor în vigoare.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, Autoritatea retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

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

Data calculului ratei de conversie a titlurilor de participare este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, acest certificat este însoțit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

Este interzisă divizarea Fondului.

B. Transferul activelor și al titlurilor de participare

Societățile implicate în fuziune trebuie să adoptate criteriile de evaluare identice pentru același 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 este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România („C.A.F.R.”).

C. Lichidarea Fondului

Autoritatea retrace autorizarea Fondului în următoarele condiții:

- a) la cererea SAI ERSTE, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea aceluși fond;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației societății de administrare.

Cererea indicată la lit a) de mai sus, trebuie transmisă Autorității, împreună cu hotărârea Consiliului de Supraveghere, în termen de două zile lucrătoare de la data ședinței. Hotărârea trebuie să cuprindă următoarele:

- a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
- b) situația deținerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiții;
- e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de 15 zile de la data depunerii documentelor menționate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de SAI ERSTE cel puțin pe website-ul propriu și în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea Autorității a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale Fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori

În termen de 5 zile lucrătoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate în decizia Autorității menționate mai sus, SAI ERSTE solicită Autorității retragerea autorizației fondului deschis de investiții, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

- a) situația actualizată a deținerilor fondului existentă la momentul începerii perioadei prevăzute mai sus (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitarul fondului;
- b) raportul auditorului financiar cu privire la situația actualizată a activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către Autoritate a deciziei de retragere a autorizației Fondului, SAI ERSTE încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Contractul va cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia. O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin 3 oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă Autorității.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de titluri de participare.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle. Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între societatea de administrare și administratorul lichidării. Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fond, păstrate de către societatea de administrare a investițiilor și de către depozitar.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;

- b) o listă a tuturor deținătorilor de titluri de participare, numărul și valoarea titlurilor de participare deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis către societatea de administrare și către Autoritate, în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul Autorității.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață. Administratorul lichidării poate solicita Autorității prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de 60 de zile menționat mai sus, în vederea lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al Fondului. Activul net unitar valabil, în situația în care societatea de administrare nu decide retragerea autorizației Fondului, este ultimul VUAN calculat de SAI ERSTE și certificat de depozitar.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de titluri de participare, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de titluri de participare deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

În situația imposibilității achitării contravalorii titlurilor de participare către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar menționat mai sus sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Contul bancar în cauză este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.

Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor.

Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în contul bancar menționat. Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis Autorității, publicat în Ziarul Financiar precum și în Buletinul Autorității. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar, cu excepția situației imposibilității achitării contravalorii titlurilor de participare către unii investitori, caz în care se aplica prevederile menționate mai sus referitoare la contul de tip escrow.

Plățile menționate mai sus sunt considerate a fi fost efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor..

3.8. Regimul fiscal aplicabil Fondului

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

Pentru investitorii persoane fizice, pentru câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Codul Fiscal Român, cu modificările și completările ulterioare și reglementările Autorității.

Declararea și plata impozitelor corespunzătoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectuează conform prevederilor aplicabile din Codul Fiscal Român, cu modificările și completările ulterioare, în vigoare.

Pentru investitorii persoane juridice, câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, reprezintă venit / pierdere financiară și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Codul Fiscal Român cu modificările și completările ulterioare, în vigoare.

Investitorii entități fără personalitate juridică se supun regimului fiscal aplicabil conform prevederilor legale specifice.

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

3.9. Auditorul Fondului

Auditorul Fondului este PriceWaterhouseCoopers Audit S.R.L.

CAPITOLUL 4 Date de distribuire și întocmire a situațiilor contabile

4.1. Rapoartele Fondului

SAI ERSTE întocmește, în numele Fondului și conform reglementărilor în vigoare, rapoarte semestriale și anuale, distincte de cele proprii în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de Autoritate cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritate.

Raportul semestrial se transmite, la termenul stabilit în reglementările Autorității aplicabile, împreună cu raportul administratorului și bilanța de verificare a conturilor sintetic și se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea

Raportul anual al Fondului este însoțit de raportul administratorului și raportul de audit și se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Datele contabile din raportul anual sunt auditate de către PriceWaterhouseCoopers Audit S.R.L.

CAPITOLUL 5 Determinarea și repartizarea veniturilor

Veniturile Fondului rezultă din evoluția valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Sumele aflate în conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobânda de cont curent, aceasta reprezentând venit al Fondului.

CAPITOLUL 6 Protecția datelor cu caracter personal. Litigii. Forța majoră.

Protecția datelor cu caracter personal

Prelucrarea de către SAI Erste a datelor cu caracter personal aparținând Investitorului se face cu respectarea Regulamentului UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor).

Prin aderarea la prezentul Prospect de Emisiune, declar ca am fost informat cu privire la existența informațiilor obligatorii referitoare la protecția datelor cu caracter personal publicate pe site-ul www.erste-am.ro în secțiunea Protecția datelor personale.

Litigii

Orice litigiu/diferend în legătură cu executarea sau interpretarea dispozițiilor prezentului prospect de emisiune 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 apariția respectivului litigiu/diferend, acesta va fi supus spre soluționare instanțelor competente.

Creditorii SAI ERSTE sau ai Depozitarului nu pot urmări în justiție activele Fondului, în tot sau în parte.

Forța majoră

Forța majoră este acel eveniment neprevăzut, obiectiv și imposibil de înlăturat care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate. Cazul de forță majoră va exonera de răspundere partea care îl invocă.

Performanțele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Informații suplimentare sau documente privind Fondul se pot obține gratuit de la sediul S.A.I. ERSTE Asset Management SA, din București, Bld. Aviatorilor nr. 92, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresă de web: www.erste-am.ro.

Orice modificare a prezentului prospect de emisiune va fi publicată în Ziarul Financiar”.

Regulile Fondului fac parte integrantă din prezentul Prospect de Emisiune.

S.A.I. Erste Asset Management S.A.

Alina-Steluța Pică – Director Executiv

În vigoare de la data de _____.