

REGULILE

Fondului Deschis de Investiții ERSTE Liquidity RON

Citiți prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiții ERSTE Liquidity RON

1. Informații despre SAI ERSTE și relația dintre SAI ERSTE și investitori

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții ERSTE Liquidity RON, denumit în continuare "Fondul", este S.A.I. ERSTE Asset Management S.A., denumită în continuare "SAI Erste", societate administrată în sistem dualist, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/17060/2008, Cod unic de înregistrare RO24566377, având sediul în București, Bld. Aviatorilor nr. 92, sector 1, capital social subscris și vărsat 6.000.000 lei tel: 0372 269 999, fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro.

SAI Erste a fost autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, prin Decizia nr.98/21.01.2009 și este înregistrată cu numărul PJR05SAIR/400028 în Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare Autoritatea.

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

SAI Erste are ca obiect principal de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizate sau înregistrate 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).

În afară de obiectul principal de activitate menționat mai sus, SAI Erste poate desfășura și următoarele activități:

- a) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară conform mandatelor date de investitori;
- b) servicii conexe: (i) consultanță de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare și (ii) păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Activitatea SAI Erste se realizează sub controlul și supravegherea Autorității, în conformitate cu reglementările în vigoare.

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, în condițiile unui grad redus de risc, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

1.3. Remunerarea SAI Erste

Nivelul maxim al comisionului de administrare este de 1,92% pe an.

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.

1.4. Cheltuielile efectuate de SAI Erste în numele Fondului

Cheltuielile de înființare, de distribuire și de publicitate ale Fondului sunt suportate de către SAI Erste.

Alte obligații ale Fondului, în afara comisioanelor datorate SAI Erste și depozitarului, sunt constituite din:

- 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 unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor;
- i) cheltuieli legate de emiterea și transmiterea către investitori, prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare;
- j) cheltuieli legate de emiterea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

Cheltuielile se 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).

1.5. Operațiunile efectuate de SAI Erste în numele Fondului în vederea desfășurării activității de administrare

SAI Erste reprezintă Fondul în relațiile cu terții, putând să încheie contracte în numele Fondului, să angajeze plăți pentru investiții și cheltuieli, urmărind aplicarea politicii investiționale a Fondului, în vederea atingerii obiectivelor acestuia.

SAI Erste are următoarele atribuții:

- a) îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului;
- b) analiza instrumentelor financiare, a piețelor financiare și selecționarea portofoliului de investiții al Fondului;
- c) achiziționarea de instrumente financiare pe contul Fondului, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de titluri de participare;
- d) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de instrumente financiare în contul Fondului;
- e) distribuția de titluri de participare, precum și încheierea de contracte de distribuție cu alte societăți comerciale sau brokeri de pensii private (distribuitori) și/sau agenți independenți, autorizate, respectiv autorizați să presteze activități de distribuție în conformitate cu reglementările în vigoare, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care SAI Erste le va plăti distribuitorilor;
- f) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezentele Reguli și plata acestuia către depozitar fiind efectuată conform prevederilor contractuale;
- g) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și pe contul Fondului în condițiile reglementărilor în vigoare;
- h) crearea bazei de date, a circuitului informațional și a evidențelor necesare desfășurării activității Fondului;
- i) derularea operațiunilor de publicitate a Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării informării corecte și transparente a investitorilor.
- j) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din România („C.A.F.R.”), înregistrat în Registrul Public al Autorității, în vederea auditării rapoartelor anuale ale Fondului;
- k) actualizarea zilnică a evidențelor contabile specifice;
- l) calcularea și virarea comisionului datorat Autorității de către Fond, conform reglementărilor în vigoare;
- m) transmiterea către depozitar a tuturor informațiilor privind operațiunile Fondului, cel mai târziu până la ora 24.00 a zilei următoare celei în care acestea au fost efectuate, cu excepția zilelor nelucrătoare;
- n) calcularea zilnică a valorii activului net, a valorii unitare a activului net și a numărului de investitori;
- o) transmiterea către investitori, atât a informațiilor și documentelor prevăzute de reglementările în vigoare cât și a celor solicitate suplimentar de aceștia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să

poata stoca informațiile care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informațiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informații și care permite reproducerea fidelă a informațiilor stocate; suportul durabil include fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user și parola pe internet etc;

p) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în Ziarul Financiar, pe www.erste-am.ro și afișarea zilnică la sediul SAI Erste, la unitățile depozitarului, precum și la sediile distribuitorilor, a valorii activului net și a activului net unitar ale Fondului, certificate de către depozitar; la cerera investitorilor acestea se transmit gratuit pe suport durabil;

q) păstrarea și actualizarea evidenței investitorilor Fondului, în colaborare cu depozitarul;

r) întocmirea și transmiterea către Autoritate a raportărilor săptămânale privind clasele de active din portofoliul Fondului, a numărului de investitori și a valorii activului net ale Fondului, pentru fiecare zi lucrătoare, precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, certificate de depozitar;

s) întocmirea, transmiterea către Autoritate și publicarea pentru Fond, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor documente:

i) Prospect de emisiune;

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

iii) Raport anual, care se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea;

iv) Raport semestrial care se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea;

Rapoartele prevăzute la pct. iii) și iv) se publică în Buletinul Autorității și pe www.erste-am.ro. SAI Erste va publica în Ziarul Financiar, în termen de 3 zile lucrătoare de la transmiterea către Autoritate a rapoartelor prevăzute la pct. iii) și iv), un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea prin care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

t) alte activități calificate ca atare și autorizate de Autoritate.

1.6. Responsabilitatea SAI Erste

SAI Erste este obligată să respecte, pe toată durata de funcționare, regulile de conduită emise de Autoritate. SAI Erste are cel puțin următoarele obligații:

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

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

c) să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că Fondul beneficiază de un tratament corect și imparțial;

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

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

În plus, SAI Erste își asumă următoarele responsabilități:

a) să opereze în conformitate cu prezentele Regulii și să nu efectueze operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre conturile individuale ori O.P.C.V.M., în detrimentul celorlalte;

b) să nu efectueze tranzacții cu O.P.C.V.M - urile pe care le administrează;

c) să identifice toate cazurile în care condițiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intră în conflict de interese cu Fondul și să se asigure că Fondul nu este încărcat cu costuri ce ar putea fi evitate și nu este exclus de la obținerea de beneficii care i se cuvin;

d) să asigure un tratament echitabil tuturor deținătorilor de titluri de participare ale Fondului;

e) să nu acorde o mai mare importanță intereselor unui grup de deținători de titluri de participare decât intereselor oricărui alt grup de deținători de titluri de participare;

f) să aplice politici și proceduri pentru a preveni practicile frauduloase care pot afecta stabilitatea și integritatea pieței;

g) să utilizeze modele de stabilire a prețurilor și sisteme de evaluare echitabile, corecte și transparente pentru Fond, pentru a respecta obligația de a acționa în interesul cel mai bun al deținătorilor de titluri de participare;

h) să poată demonstra că portofoliul Fondului este corect evaluat;

i) să acționeze cu toată competența, imparțialitatea și diligența profesională în situația în care încheie, administrează sau reziliază acorduri cu părți terțe referitoare la desfășurarea activităților de administrare a

riscului. În această situație, SAI Erste va lua toate măsurile necesare pentru a verifica dacă terțul dispune de abilitatea și capacitatea necesare pentru a desfășura activitățile de administrare a riscului într-un mod profesionist și eficient și va stabili metode pentru evaluarea continuă a standardelor de performanță ale părților terțe.

SAI Erste este răspunzătoare pentru:

- a) orice prejudiciu produs Fondului prin: încălcarea actelor reglementărilor în vigoare, neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate în documentele Fondului, dol, culpă;
- b) daunele provocate Fondului și deținătorilor de titluri de participare, dacă au făcut operațiuni cu sau pentru Fond folosindu-se de informații privilegiate, așa cum sunt acestea prevăzute în reglementările în vigoare. În aceste situații, Autoritatea este în drept să dispună măsuri conservatorii corespunzătoare și să solicite instanței anularea tranzacțiilor frauduloase.

2. Informații despre Depozitar și relația dintre SAI Erste și Depozitar

2.1. Datele de identificare a depozitarului

În baza contractului de depozitare încheiat de SAI Erste, depozitarul Fondului este Banca Comercială Română SA, cu sediul în București, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrul 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 "Depozitar", este o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, potrivit legislației aplicabile instituțiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

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

2.2. Obiectul contractului de depozitare

Obiectul contractului de depozitare îl constituie asigurarea de către Depozitar a activității de depozitare în conformitate cu reglementările în vigoare, activitate prin care este asigurată păstrarea în condiții de siguranță a activelor Fondului, încredințate spre păstrare conform clauzelor contractuale, precum și asigurarea unui control permanent, din punct de vedere al legalității, asupra operațiunilor Fondului.

2.3. Durata contractului de depozitare

SAI Erste și Depozitarul au încheiat contractul de depozitare pe o durată de 1 (un) an de la data intrării în vigoare a acestuia. Dacă niciuna din părți nu notifică celeilalte încetarea contractului cu cel puțin 90 de zile înainte de data expirării duratei acestuia, contractul se consideră prelungit automat în aceleași condiții, considerându-se un acord tacit al Părților.

2.4. Instrucțiunile primite de Depozitar de la SAI Erste

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

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

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

2.5. Nivelul comisionului încasat de Depozitar pentru activitatea de depozitare

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

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

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

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

Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (ANCC) al Fondului a atins tranșele valorice stabilite prin contractul de depozitare.

B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activități :

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

- a) păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: maxim 0,1% anual aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
- b) decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maximum 8 lei;
- c) procesare transferuri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare aflate în custodie: maximum 15 lei;
- d) servicii de corporate action: maximum 15 lei / notificare /colectare și maximum 200 lei pentru exercitare drept de vot, la care se adaugă cheltuielile de participare.
- e) alte comisioane: max 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: maximum 0,55% anual, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
- b) decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare depozitate în alte state: maximum 200 euro / tranzacție;
- c) servicii evenimente corporative: maximum 50 euro + comisioane terțe părți/operațiune sau 0.22% din valoarea cuvenită Fondului, minimum 16 euro, + comisioane terțe părți/operațiune în cazul evenimentelor speciale (reinvestire dividende, oferte preluare etc)
- d) alte comisioane (eliberare rapoarte si notificari, anulare/modificare instructiuni de decontare, netransmiterea instructiunii de decontare in format electronic, operarea gajurilor cu instrumente financiare, procesarea operatiunilor de conversie instrumente financiare): maximum 85 euro / operațiune

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

Depozitarul are următoarele obligații:

2.6.1. Monitorizarea corectă și eficace a fluxurilor de numerar ale Fondului prin acțiuni specifice, după cum urmează:

a) Se asigură că tot numerarul Fondului se contabilizează în conturi deschise la o bancă centrală, instituție de credit autorizată conform legislației comunitare sau la o bancă autorizată într-un stat terț ori la o altă entitate de aceeași natură pe piața relevantă în care sunt necesare conturi în numerar, cu condiția ca entitatea respectivă să fie supusă unei reglementări prudențiale și unei supravegheri eficace care au aceleași efecte ca legislația Uniunii și care sunt aplicate efectiv și în conformitate cu principiile referitoare la păstrarea în siguranță a fondurilor clienților prevăzute în reglementările emise în aplicarea Legii nr.297/2004 și Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2012. Numerarul Fondului trebuie să poată fi identificat în orice moment ca fiind proprietatea Fondului.

b) Instituie proceduri eficace și adecvate pentru reconcilierea tuturor mișcărilor de numerar și pentru efectuarea acestor reconcilieri zilnic.

c) Instituie proceduri corespunzătoare pentru a identifica, la încheierea fiecărei zile de lucru, cel târziu în ziua lucrătoare următoare, fluxurile de numerar semnificative și fluxurile de numerar care ar putea prezenta inconsecvențe cu activitățile Fondului.

d) Revizuieste periodic adecvarea acestor proceduri, inclusiv printr-o revizuire completă a procesului de reconciliere cel puțin odată pe an, și se asigură de includerea în procesul de reconciliere a conturilor de numerar deschise în numele Fondului sau în numele SAI Erste care acționează în numele Fondului.

e) Monitorizează în permanență rezultatele reconcilierilor și ale acțiunile întreprinse ca urmare a oricăror neconcordanțe depistate în cadrul procedurilor de reconciliere și informează Administratorul dacă o neconcordanță nu a fost rectificată fără întârzieri nejustificate și, totodată, A.S.F. dacă situația nu poate fi clarificată și/sau corectată.

f) Controlează corespondența dintre propriile înregistrări referitoare la pozițiile de numerar și cele ale SAI Erste.

2.6.2. Supravegherea respectării de către Fond a legislației și reglementărilor aplicabile, precum și a documentelor constitutive în vederea evaluării riscurilor legate de natura, dimensiunea și complexitatea Fondului și organizării SAI Erste în vederea elaborării unor proceduri de supraveghere adecvate;

2.6.3. Păstrarea în condiții de siguranță a Activelor Fondului, încredințate Depozitarului spre păstrare, după cum urmează:

A. în cazul instrumentelor financiare care pot fi păstrate în custodie:

a) Depozitarul păstrează în custodie toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în registrele Depozitarului și toate instrumentele financiare care pot fi livrate fizic Depozitarului;

b) În acest scop, Depozitarul se asigură că toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în registrele Depozitarului sunt înregistrate în registrele Depozitarului în conturi separate, în conformitate cu principiile referitoare la păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare ale clienților prevăzute de reglementările emise în aplicarea Legii nr. 297/2004 și Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012, deschise în numele Fondului sau al Administratorului care acționează în numele și pe seama Fondului, astfel încât să poată fi identificate clar în orice moment ca aparținând Fondului în conformitate cu legislația aplicabilă;

B. în cazul altor active exceptate de la obligația de păstrare la Depozitar precum activele de tipul plasamentelor monetare, valorile mobiliare neadmise la tranzacționare, instrumentele financiare derivate și activele imobiliare:

a) Depozitarul verifică dreptul de proprietate al Fondului și pe seama Fondului cu privire la respectivele active și ține evidența activelor cu privire la care are certitudinea că Fondul deține dreptul de proprietate;

b) Pentru a verifica dacă Fondul sau SAI Erste care acționează în numele Fondului deține dreptul de proprietate, Depozitarul se bazează pe informații sau documente furnizate de Fond sau de Administrator și, atunci când sunt disponibile, pe dovezi externe;

c) Depozitarul își actualizează permanent evidența.

2.6.4. Asigurarea că toate plățile efectuate de investitori sau în numele acestora la subscrierea de titluri de participare ale Fondului au fost încasate și că numerarul acestuia este înregistrat integral în conturile de numerar deschise în numele Fondului sau în numele Administratorului care acționează în numele Fondului

2.6.5. Asigurarea faptului că operațiunile cu titluri de participare ale Fondului sunt realizate în conformitate cu legislația națională aplicabilă și cu documentele constitutive ale Fondului;

2.6.6. Îndeplinirea instrucțiunilor SAI Erste, cu excepția cazului în care acestea contravin legislației naționale aplicabile și cu documentele constitutive ale Fondului;

2.6.7. Asigurarea faptului că, în tranzacțiile care implică activele Fondului, contravaloarea este achitată Fondului în termenele uzuale;

2.6.8. Asigurarea faptului că veniturile Fondului, precum și valoarea titlurilor de participare sunt calculate în conformitate cu prevederile legale aplicabile și documentele constitutive ale Fondului.

2.6.9. Notificarea SAI Erste și a A.S.F. privind încălcarea prevederilor legale și ale documentelor constitutive ale Fondului, respectiv cu privire la orice act sau fapt care nu poate fi clarificat și/sau remediat.

2.6.10. Informarea SAI Erste, dacă este cazul, în legătură cu desemnarea unei terțe părți pentru a îndeplini o parte din sarcinile care îi revin și să furnizeze, conform celor agreeate, informații privind criteriile utilizate pentru selectarea părții terțe și măsurile preconizate pentru monitorizarea activității desfășurate de terța parte.

2.6.11. Informarea SAI Erste în cazul în care constată ca separarea activelor nu este sau nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei terțe părți căreia i-ar putea fi delegate funcțiile de păstrare a activelor în condițiile prevăzute în legislația în vigoare.

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

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

Depozitarul înregistrează, verifică, monitorizează și controlează toate activele pe care le deține Fondul și răspunde pentru păstrarea în siguranță a tuturor activelor Fondului încredințate spre depozitare. Depozitarul va certifica existența activelor menționate anterior pe bază de documente justificative.

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

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

De asemenea, este interzis Depozitarului să reutilizeze activele încredințate și, în cazul delegării funcțiilor sale, să nu permită nici terței părți respective reutilizarea activelor respective.

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

Răspunderea Depozitarului nu este afectată de delegarea funcțiilor sale, cu excepția cazului în care exonerarea de răspundere a Depozitarului se aplică în conformitate cu reglementările prevăzute de legislația în vigoare.

Depozitarul este răspunzător față de SAI Erste și față de deținătorii de titluri de participare ale Fondului pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor asumate de Depozitar sau de subdepozitarii cărora Depozitarul le-a încredințat spre păstrare, cu acordul SAI Erste, unele dintre Activele Fondului.

În cazul în care pierderile apar ca urmare a cauzelor de mai sus, responsabilitatea Depozitarului se întinde până la acoperirea întregului prejudiciu direct cauzat. În niciun caz Depozitarul nu va putea fi ținut responsabil pentru nicio pierdere sau pagubă suferită de către Fond și/sau SAI Erste, ca urmare a transmiterii de către acesta din urmă a unor informații eronate sau incomplete, ca urmare a transmiterii cu întârziere a informațiilor ori a netransmiterii acestora de către SAI Erste către Depozitar.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare (Contractul) încetează de plin drept, fără nicio formalitate suplimentară sau intervenția instanței competente, în următoarele cazuri:

- a) la data expirării duratei Contractului sau a oricărei durate ulterioare expirării duratei inițiale, dacă una dintre părți a notificat celeilalte intenția de încetare a Contractului, conform dispozițiilor Contractului;
- b) denunțarea unilaterală a Contractului de către oricare dintre Părți, numai ulterior acordării celeilalte părți a unui preaviz de minimum 90 zile înaintea ca aceasta să producă efecte, termen care curge de la data

notificării denunțării Contractului către Autoritate. Decizia de denunțare a Contractului se publică pe site-ul web al SAI Erste în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării;

c) prin acordul Părților, urmând ca SAI Erste să transmită Autorității un exemplar original al actului adițional la Contract prin care părțile decid și reglementează încetarea Contractului. În acest caz, termenul de preaviz prevăzut la lit. b) de mai sus nu se mai aplică;

d) în condițiile în care Autoritatea retrage autorizația / avizul de funcționare oricăreia dintre părți și/sau Banca Națională a României retrage autorizația de funcționare a Depozitarului;

e) în condițiile în care Banca Națională a României a inițiat procedurile de supraveghere sau administrare specială a Depozitarului ori s-a deschis procedura falimentului.

2.8. Forța majoră în cadrul contractului de depozitare

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Informații cu privire la Fond

3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

3.1.1. Obiectivul financiar al Fondului

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

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

$$R = \prod_{i=1}^T \left\{ 1 + 0.80 * \left(\frac{JPMorgan_Romania_short_term_i}{JPMorgan_Romania_short_term_{i-1}} - 1 \right) + 0.20 * \left[(1 + ROBID1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1 \right] \right\} - 1$$

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.jpmmorgan.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 luna, stabilită în ziua "i"
 $\prod_{i=1}^T$ = produs de la 1 la T
N = numărul de zile calendaristice din an

3.1.2. 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 de 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 80% obligațiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau F.I.A. care investesc preponderent în obligațiuni și 20% 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. Pe termen scurt și mediu, SAI Erste poate devia cu până la 20 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.

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., comisioane care sunt venituri ale Fondului.

Fondul va investi în instrumente financiare derivate atât pentru realizarea obiectivelor prevăzute de prezentele Reguli 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 de art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012) 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 cu venit fix, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

A. Instrumente financiare

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.

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 este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare cu venit fix 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 cu venit fix nou emise, cu condiția ca:

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) mai jos.

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau F.I.A. cu caracteristicile prevăzute de reglementările în vigoare, stabilite sau nu în state membre, care corespund definiției fondurilor monetare de termen scurt sau monetare, 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 alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în Prospectul de emisiune;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt enități, 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 de reglementările în vigoare, sau

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

4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de Autoritate cu condiția ca 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 securizare 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, evaluarea în activul Fondului a obligațiilor 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 lucratoare 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 cu venit fix sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la lit a) – h) de mai sus.

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

3.1.4. 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:

a) Regulamentul nr. 9/2014

b) OUG nr. 32/2012

c) Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările și completările ulterioare

d) Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare

e) Regulamentul nr. 5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă

și cu luarea în considerare a dispozițiilor Ghidului European Securities and Markets Authority (ESMA) 2012/832 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 Fitch Ratings. 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, astfel cum acestea sunt definite în Instrucțiunea CNVM nr. 1/2012.
- 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 3.1.6. din prezentele Reguli.

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.

3.1.5. Durata recomandată de investire

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond, se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 6-18 luni.

3.1.6. Factori de risc

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

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

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

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

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

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 contraparte - riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;

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

Riscul de concentrare – riscul de a înregistra pierderi datorită distribuției neomogene a expunerilor, a concentrării sectoriale sau din efecte de contagiune între debitori;

Riscul de decontare – reprezintă acel risc în care o contraparte nu-și îndeplinește obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora conform termenilor tranzacției efectuate;

Riscul operațional - 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 și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

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

Atât instrumentele financiare derivate 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 Prospectul de emisiune vor fi atinse și nici faptul că atingerea acestora aduce câștiguri financiare investitorilor.

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

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

3.2. Analiza oportunităților de investiție

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

3.3. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpararea și anularea titlurilor de participare

3.3.1. Proceduri pentru subscrierea titlurilor de participare

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

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

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

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

În cazul persoanelor juridice, Declarația de adeziune și Cererea de subscriere inițială pot fi completate și semnate fie de către reprezentanții legali, fie de către persoanele împuternicite în acest sens, pe baza unei procuri în formă autentică. Dacă operațiunile ulterioare celei inițiale urmează să fie efectuate și/sau de altă

persoană decât reprezentantul legal, acesta completează Clauza de împuternicire a Declarației de adeziune cu datele de identificare ale împuternicitului sau printr-o o procură în formă autentică în acest sens.

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

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

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

3.3.2. Proceduri pentru răscumpărarea titlurilor de participare

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, titlurile de participare deținute. 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, este irevocabilă.

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

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

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

SAI Erste va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, fie la sediul 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.

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

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

3.3.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare

Autoritatea decide suspendarea subscrierii și 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.

În situația în care, în decursul a 5 (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 (treizeci) zile lucrătoare.

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 5 (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 tarificarea suplimentară constituie venituri ale Fondului.

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.

3.3.4. Distribuirea 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 reglementărilor să presteze activități de distribuție în baza contractelor de externalizare / delegare pe care aceștia 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, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, tel: 0800 801 227 sau 021 407 42 00; e-mail: DOG.BOCD@bcr.ro sau contact.center@bcr.ro.

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

3.3.5. Modalități de anulare sau transfer a titlurilor de participare

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

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

Transferul titlurilor de participare se face în următoarele cazuri:

- a) în cazul decesului titularului, numărul de titluri de participare convenite se transferă pe numele moștenitorului/moștenitorilor acestuia, la data la care se prezintă copia legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de titluri de participare ce îi revin conform actului de succesiune;
- b) în cazul în care persoana juridică deținătoare de titluri de participare fie fuzionează, fie își schimbă Codul unic de înregistrare în condițiile reglementărilor în vigoare, titlurile de participare deținute se transferă în contul de investiții definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

3.4. Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

3.4.1. Regulele de evaluare a activelor

1. Instrumentele financiare cu venit fix/instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, sau netranzacționate în ultimele 30 de zile (zile lucrătoare), precum și instrumentele financiare cu venit fix/instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț, sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață de tipul MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters).

În situația în care, pentru un instrument cu venit fix/instrument al pieței monetare, nu există reper de preț compozit relevant, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei bazate pe recunoașterea zilnică a

dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, pornind de la prețul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant) sau ultimul preț compozit folosit în evaluare. Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile de tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix/ instrumentul pieței monetare va fi evaluat pe baza cotației de piață de tipul MID, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare.

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

În scopul numărării celor 30 de zile ale perioadei de observație, se va considera ca prima zi ziua lucrătoare în care respectivul instrument a înregistrat o modificare a scorului BVAL.

2. În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix, respectiv principalul aferent instrumentelor pieței monetare nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul-limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

3. Pentru instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului, în scop prudential, în situația în care SAI Erste constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, SAI Erste realizează ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator autorizat. Respectivele aplicări de ajustări de valoare se notifică Autorității odată cu declanșarea aplicării acestei proceduri.

Deprecierea valorii instrumentelor financiare cu venit fix se aplică și în situația în care se constată întârzieri la plata cupoanelor, modificări ale datei de plată, ulterior ajungerii la scadență a acestora, precum și modificări în privința datei scadenței.

SAI Erste publică în raportul semestrial și anual de activitate transmis Autorității în baza prevederilor Regulamentului, după caz, informații complete cu privire la fundamentarea, cauzele care au determinat ajustarea de valoare, precum și detalierea metodologiei utilizate de ajustare graduală de valoare.

În cazul în care, ulterior aplicării ajustării de valoare, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferentă cupoanelor periodice și principalului, atunci acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

În cazul în care, ulterior includerii în activul Fondului la valoarea zero în conformitate cu prevederile paragrafului precedent, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare își îndeplinește toate obligațiile restante de plată aferente Fondului, atunci respectivele instrumente sunt reevaluate în activul Fondului în conformitate cu prevederile prezentelor reguli.

4. Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări / vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (reverse repo/repo) și tranzacțiile sell-buy back/buy-sell back, se evidențiază în portofoliul Fondului astfel:

a) cumpărările reversibile (reverse repo) și tranzacțiile buy-sell back, în cadrul cărora Fondul cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul ferm al contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

b) vânzările reversibile (repo) și tranzacțiile sell-buy back, în cadrul cărora Fondul vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se, în baza unui angajament ferm, să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:

1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform prevederilor aplicabile respectivului instrument financiar, conform prezentelor reguli de evaluare;

Titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evidențiate în cadrul unei poziții de activ dedicate: "Titluri - suport pentru contracte de report", în categoria corespunzătoare instrumentelor respective.

2. în aceeași perioadă, se va înscrie, cu semnul minus, valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atașate, în cadrul unei poziții de activ "Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din OUG 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală".

5. În urma operațiunii de împrumut de valori mobiliare, acestea se evidențiază distinct în cadrul unei noi rubrici "Valori mobiliare acordate ca împrumut în curs de decontare" din cadrul activului Fondului. Veniturile obținute din operațiunea de împrumut se evidențiază eșalonat în activul Fondului, prin recunoașterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei "Alte active", la o poziție distinctă "Venituri obținute din operațiunea de împrumut de valori mobiliare", iar garanția primită va fi reflectată în activul Fondului doar în momentul executării acesteia.

6. Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

7. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate care va fi bonificat de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime, evaluarea se face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului.

8. Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată durata depozitului.

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

10. Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, sunt evaluate astfel:

a) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare derivate admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru / bursa din statul terț; sau

b) prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se

calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care instrumentele financiare derivate sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

11. Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altui sistem de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau stat terț și instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), sunt evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.

12. Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, sunt evaluate astfel:

- a) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru / bursa din statul terț; sau
- b) prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Titlurile de participare admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care titlurile de participare sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

13. Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț și cele admise la tranzacționare, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute la nivel internațional (exemplu: Bloomberg, Reuters).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

14. Produsele structurate vor fi evaluate la prețului de referință (afereent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:

1. media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea ședinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cel mai apropiat pas de preț corespunzător simbolului respectiv;
2. prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;
3. cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:
 - i. nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;
 - ii. nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

15. În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite într-o altă valută decât valuta Fondului, se utilizează următoarele prevederi:

a) pentru elementele de activ denumite în valute convertibile, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de B.N.R. pentru acea valută în ziua pentru care se efectuează calculul;

b) pentru elementele de activ denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denumit activul față de euro și cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

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

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

18. În situația în care se depistează erori de calcul a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate și regularizate la data constatării lor. În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor.

SAI Erste are obligația încadrării permanente în limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net de 0,5%.

În cazul în care se constată fie (i) încadrarea în limita maximă de toleranță a erorii de calculare a activului net prevăzută mai sus, fie (ii) lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu titluri de participare chiar dacă limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, SAI Erste nu va reveni asupra evaluării efectuate. În cazul operațiunilor de răscumpărare, plata diferențelor convenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 leu.

În cazul în care se constată depășirea limitei de toleranță a erorii de calculare și existența unor situații de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu titluri de participare, se determină valoarea acestuia și se efectuează operațiunile necesare prin corectarea numărului de titluri de participare alocate, respectiv prin plata diferenței de sumă către investitori la data realizării corecției.

3.4.2. Metoda de calcul a valorii activului net

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

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

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

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

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

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

3.4.3. Frecvența calculării valorii activului net

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

3.4.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

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

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

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

3.4.5. Valoarea inițială a titlului de participare

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

Valoarea inițială a unui titlu de participare emis de Fond este de 10 lei.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, SAI Erste poate solicita Autorității aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 RON, la data efectuării conversiei.

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

3.5. Condiții de înlocuire a SAI Erste și a Depozitarului

3.5.1. Încetarea funcției de administrare

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

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

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

g) alte cazuri prevăzute de reglementările Autorității.

Retragerea autorizației se face prin:

- a) decizie de retragere, dacă SAI Erste face dovada depunerii tuturor documentelor prevăzute de legislația aplicabilă;
- b) decizie de sancționare cu respectarea Titlului I, Capitolul VII din OUG nr. 32/2012. În această situație, Autoritatea desemnează un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum și transferul obligatoriu al administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens. Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decât limita maximă a comisionului de administrare perceput de SAI Erste și este plătit din activul Fondului.

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

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

Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună Autorității numirea unei alte societăți de administrare a investițiilor. Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare. În cazul în care administratorul provizoriu depășește acest termen, Autoritatea poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.

În cazul în care, nici ulterior expirării termenelor prelungite, nu a fost propusă o altă societate de administrare a investițiilor, Autoritatea este în drept să dispună lichidarea Fondului și să numească un lichidator.

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

Efectele retragerii autorizației. Obligațiile SAI Erste

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

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

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

3.5.2. Încetarea funcției Depozitarului

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Data întocmirii: 12.09.2018

S.A.I. Erste Asset Management SA

Dragoș Valentin Neacșu - Președinte Directorat/Director General Executiv

Valentina Teodora Berevoianu - Director Financiar Executiv