

PROSPECT DE EMISIUNE
Fondul Deschis de Investiții ERSTE Money Market RON

Autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 596/04.07.2012

Numărul CSC06FDIR/400079 în Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară

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

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

Informații complete despre Fondul Deschis de Investiții ERSTE Money Market -RON, denumit în continuare „Fondul”, se pot obține la sediul S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. din București, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. Notificări ale S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. vor fi publicate în cotidianul Ziarul Financiar.

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

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

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



CAPITOLUL 1 Informații despre societatea de administrare a investițiilor

1.1. Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor

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

SAI ERSTE a fost autorizată de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 și este înregistrată cu numărul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare Autoritatea.

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

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

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

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

Heinz BEDNAR – Președinte al Consiliului de Supraveghere

Experiență de peste 21 ani pe piața financiar-bancară austriacă: GiroCredit Bank AG Viena - Departamentul de analiză financiară; Vicepreședinte al Investment Bank Austria; CEO Erste Sparinvest KAG; Președinte Directorat Erste Asset Management GmbH; Președinte al Austrian Association of Investment Funds (VOIG), membră a European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

Eleni Skoura – Membru al Consiliului de Supraveghere

Experiență de peste 14 ani pe piața financiară europeană: Supervisor Vânzări Carduri la General Cards and Financial Services S.A.; Director Divizia Retail la Piraeus Bank; Director Divizia Segmente și Produse Investitori la Banca Comercială Română.

Cristina Reichmann - Membru al Consiliului de Supraveghere

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

Directoratul/conducerea SAI ERSTE este formată din următorii membrii:

Dragoș Valentin NEACȘU – Președinte/Director General Executiv

Experiență de peste 18 ani pe piața financiară românească și internațională: CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții financiare internaționale, membru al echipei de negociere a parteneriatului strategic cu Banca Mondială, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak, promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat; Președinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Aprilie 2011 până la sfârșitul anului 2015; membru al Asociației Analizatorilor Financiar Bancari din România (AAFBR); fondator al Asociației pentru Pensiile Administrate Privat din România (APAPR); absolvent al primei generații a programului canadian MBA, în baza parteneriatului dintre Universitatea Quebec Montreal și ASE București și al Facultății de Instalații din cadrul Universității Tehnice pentru Construcții București.

Membru al Boardului EFAMA (European Fund and Asset Management Association) din lunie 2013 până în anul 2016.



Teodora Valentina BEREVOIANU – Director Financiar Executiv

Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească: SAI BCR Asset Management S.A. București; experiență profesională Koller & Stefan Transconstruct SRL București, T-Grup Impex SRL București; pregătire profesională temeinică: membru autorizat CECCAR România, master în Finanțe, Bănci și Piață de Capital ASE București.

Adrianus J.A. JANMAAT- Membru al Directoratului

În prezent Director Executiv, Director Departamentul Managementul Proiectelor & Subsidiarelor în cadrul Erste Asset Management GmbH; experiență bancară de peste 15 ani: Senior Manager Strategie de Grup în cadrul Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG; Director Departamentul Corporații & Instituții din cadrul Deutsche Bank AG, sucursala Viena; Director Departamentul Servicii Clienți în cadrul ING Barings NV, sucursala Viena.

Aceștia se înlocuiesc reciproc.

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

SAI ERSTE a fost fondată la sfârșitul anului 2008 în București, România și este membră a Grupului Erste Asset Management GmbH. Erste Asset Management GmbH este responsabilă de coordonarea și desfășurarea activităților de administrare a investițiilor din cadrul Grupului financiar ERSTE, reprezentând unul dintre liderii sistemului financiar din Europa Centrală și de Est.

1.5. Alte informații

În conformitate cu prevederile legale, SAI ERSTE prestează și activitatea de distribuție a titlurilor de participare ale fondurilor administrate de societăți din cadrul grupului Erste Asset Management GmbH. Conform contractului de distribuție încheiat de SAI ERSTE și aceste societăți de administrare, SAI ERSTE primește un comision de distribuție.

De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, SAI ERSTE raportează periodic Autorității situația distribuției pe teritoriul României a titlurilor de participare ale fondurilor administrate de societăți din cadrul grupului Erste Asset Management GmbH.

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

CAPITOLUL 2 Informații despre Depozitar

În baza contractului de depozitare încheiat de SAI ERSTE, depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, Bld Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

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

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

Depozitarul nu a transferat responsabilitățile de depozitare către alți subdepozitari la data întocmirii prospectului. Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale Erste Group Bank AG. Răspunderea depozitarului față de investitori poate fi invocată de către deținătorii de titluri de participare, direct sau indirect, prin intermediul SAI ERSTE, în funcție de natura relațiilor dintre cele 3 părți.

Responsabilitățile Depozitarului sunt detaliate în Regulile Fondului.



CAPITOLUL 3 Informații cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

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

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

În conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare privind organismele de plasament colectiv monetare, precum și cu standardul European Fund and Asset Management Association (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification EFC Categories, Aprilie 2012), unde și Asociația Administratorilor de Fonduri din România este membră, ținând seama de politica de investiții prevăzută în prezentul prospect de emisiune, Fondul este un fond de piață monetară, cărui îi sunt caracteristice scadențe medii ponderate și durate de viață medii ponderate mai lungi.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor fizice, juridice sau entități fără personalitate juridică care sunt dispuse să își asume un grad redus de risc.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiectivul financiar al Fondului

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

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

$$R = \prod_{i=1}^T (1 + ROBID1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1$$

unde:

R	= randament de referință
$ROBID1M_i$	= rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care instituțiile de credit atrag depozite în lei, la o lună, stabilită în ziua "i"
$\prod_{i=1}^T$	= produs de la 1 la T
N	= numărul de zile calendaristice din an

3.2.2. Politica de investiții a Fondului

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

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

SAI ERSTE se va asigura că portofoliul Fondului are o scadență medie ponderată (WAM) de cel mult 6 luni și o durată de viață medie ponderată (WAL) de cel mult 12 luni, astfel cum acestea sunt definite de reglementările Autorității privind organismele de plasament colectiv monetare:

- WAM (Weighted Average Maturity) este scadența medie ponderată și reprezintă perioada medie de timp rămasă până la scadență a tuturor titlurilor de valoare din portofoliul Fondului, ponderate pentru a reflecta deținerile relative în fiecare instrument, prezumându-se că scadența unui instrument cu rată flotantă / variabilă este perioada de timp rămasă până la următoarea revizuire a ratei dobânzii în funcție de rata dobânzii pe piața monetară și nu perioada de timp rămasă până la data la care principalul titlului de valoare trebuie rambursat;
- WAL (Weighted Average Life) este durata de viață medie ponderată și reprezintă media ponderată a duratei de viață reziduale (rămase până la scadență) aferentă fiecărui titlu de valoare din portofoliul Fondului, însemnând perioada de timp rămasă până la momentul în care principalul



este rambursat integral (exceptând dobânda și fără să fie scontat). Diferența față de modul de calcul al WAM (mai ales în cazul titlurilor de valoare cu dobândă flotantă / variabilă și instrumentelor financiare structurate), derivă din faptul că nu se iau în considerare momentele de revizuire a ratei dobânzii, ci data declarată a scadenței titlului de valoare. WAL este utilizată pentru limitarea riscului de lichiditate, precum și în scopul determinării riscului de credit, acesta fiind cu atât mai mare cu cât data de rambursare a principalului este amânată mai mult.

Alocarea strategică din punct de vedere al localizării entităților emitente 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 din punct de vedere al localizării entităților emitente 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.

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

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

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

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

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

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

Fondul nu va investi direct în instrumente de tipul biletelor la ordin și alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț, așa cum sunt ele reglementate în Norma Autorității nr.14/2013.

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

3.2.3. Categoriile de instrumente financiare în care investește Fondul

Fondul investește în instrumente de piață monetară care îndeplinesc criteriile pentru instrumentele de piață monetară prevăzute în reglementările în vigoare sau în depozite constituite la instituții de credit.

Fondul trebuie să își limiteze investițiile în titluri de valoare cu o scadență reziduală până la data răscumpărării legale mai mică sau egală cu 2 ani, cu condiția ca perioada de timp rămasă până la data revizuirii următoare a ratei dobânzii să fie mai mică sau egală cu 397 de zile. Rata dobânzii / cuponul titlurilor de valoare cu rată flotantă / variabilă trebuie revizuită în funcție de o rată sau indice al pieței monetare.

Fondul se asigură că instrumentele de piață monetară în care investește sunt de înaltă calitate, astfel cum este aceasta determinată de SAI ERSTE. Se consideră că un instrument al pieței monetare are o calitate înaltă a creditului dacă i s-a acordat unul din cele mai înalte două ratinguri de credit pe termen scurt disponibile, de către fiecare agenție de rating recunoscută care a acordat un rating instrumentului sau, dacă instrumentul nu are rating, este apreciat a avea o calitate echivalentă în temeiul procesului intern de rating al SAI ERSTE. Prin excepție, Fondul poate să dețină emisiuni suverane a căror calitate a fost încadrată de către agențiile de rating cel puțin în categoria investiții (cel puțin rating BBB- acordat de S&P și Fitch și BA3 acordat de Moody's). Emisiuni suverane sunt considerate instrumentele pieței monetare emise sau garantate de o autoritate centrală, regională sau locală sau de banca centrală a unui stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții.



Responsabilitatea evaluării calității unui instrument de piața monetară revine SAI ERSTE. În evaluarea sa, SAI ERSTE va lua în considerare o serie de factori, cum ar fi profilul de lichiditate și natura clasei de active din care face parte instrumentul. În cadrul procesului de evaluare, SAI ERSTE nu va pune un accent nejustificat pe ratingul de credit al instrumentului. Principiile care stau la baza procesului intern de rating sunt detaliate în Regulile Fondului.

Fondul nu își asumă riscuri directe sau indirecte față de titluri de capital sau mărfuri, inclusiv prin instrumente derivate, care vor fi utilizate numai în conformitate cu strategia de investiții a Fondului pe piața monetară.

Instrumentele financiare derivate care generează risc de schimb valutar pot fi folosite numai în scopul acoperirii riscului (hedging). Investițiile în titluri de valoare în alte monede decât moneda în care sunt emise titlurile de participare ale Fondului sunt permise cu condiția ca riscul de schimb valutar să fie acoperit în totalitate.

Fondul își limitează investițiile în alte organisme de plasament colectiv, doar la cele care intră în categoria Fondurilor Monetare de Termen Scurt sau Monetare, așa cum acestea sunt definite de reglementările în vigoare.

Investițiile Fondului se efectuează exclusiv în:

a) valori mobiliare cu venit fix și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată astfel cum aceasta este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004, din România sau dintr-un alt stat membru;

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

c) valori mobiliare nou emise, în următoarele condiții:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor instrumente bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul prevederilor pct. a) și b) și/sau instrumente



financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- 1) activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;
- 2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de Autoritate;
- 3) instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile și pot fi vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, la inițiativa Fondului, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

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

- 1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
- 2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b), sau
- 3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de Autoritate ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația europeană, sau
- 4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de Autoritate, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

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

3.2.4. Diversificare prudentă

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

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

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

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

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

- a) investițiile în valori mobiliare cu venit fix sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;



- b) depozitele constituite la aceeași entitate; sau
- c) expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12) Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau F.I.A., cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceleiași O.P.C.V.M., respectiv 10% în titlurile de participare ale aceleiași F.I.A. Deținerea de titluri de participare emise de F.I.A. nu poate depăși, în total, 30% din activele Fondului.

13) Fondul nu poate deține mai mult de:

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



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

3.2.5. Depășiri

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

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

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

3.2.6. Împrumuturi

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

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

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

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

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

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

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

3.2.7. Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare

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

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

- tranzacție de cumpărare-revânzare (buy-sell back) sau tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back): înseamnă o tranzacție prin care Fondul cumpără sau vinde instrumente financiare fiind de acord să vândă sau, respectiv, să le cumpere înapoi la un preț specificat la o dată ulterioară, această tranzacție fiind pentru Fond o tranzacție de cumpărare-revânzare (buy-sell back) când cumpără și o tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back) când vinde;



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

Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare și poate constitui garanții asociate acestora în condițiile respectării prevederilor reglementărilor în vigoare:

- 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 FitchRatings. Contrapărțile eligibile pentru operațiuni de finanțare prin instrumente financiare vor fi selectate pe baza unor criterii care includ, fără a se limita la: statutul lor juridic, țara de origine, rating-ul de credit minim.

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

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

Instrumentele financiare primite în garanție se evaluează conform Reguliilor 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 prudentiale, 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 investiții în garanție în numerar sunt supuse categoriilor de riscuri prevăzute la Capitolul 3.2.9. din prezentul Prospect de emisiune.

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

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



3.2.8. Durata recomandată de investire

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond, se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 3 -12 luni.

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

Riscul de credit - apare 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 cât 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 prezentul Prospect de emisiune vor fi atinse și nici faptul ca 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 Autoritatea în orice modificare semnificativă a acesteia.



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

3.3. 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 prezentul Prospect de emisiune și în conformitate cu procedurile și politicile interne aprobate de Consiliul de Supraveghere al SAI ERSTE.

3.4. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

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

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

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

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entități fără personalitate juridică, română sau străină, care aderă la Fond prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru titluri de participare și plătește suma subscrisă în contul colector al Fondului. De asemenea, participarea la Fond se poate face și în urma dobândirii de titluri de participare prin moștenire sau fuziune.

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

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

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

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

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

Obligațiile investitorilor Fondului sunt următoarele:



- a) să achite comisioanele de subscriere și de răscumpărare, în conformitate cu documentele Fondului;
 - b) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor cu titluri de participare;
- să respecte condițiile menționate în Declarația de adeziune.

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

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

În cazul persoanelor juridice, Declarația de adeziune și Cererea de subscriere inițiale pot fi completate și semnate fie de către reprezentanții legali, fie de către persoanele împuternicite în acest sens, pe baza unei procuri în formă autentică. Dacă operațiunile ulterioare celei inițiale urmează să fie efectuate și/sau de altă persoană decât reprezentantul legal, acest lucru se face fie prin completarea Clauzei de împuternicire a Declarației de adeziune cu datele de identificare ale împuternicitului, fie prin furnizarea unei procuri în formă autentică în acest sens.

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

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

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

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

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

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

Subscrierea directă

Pentru subscrierile ulterioare, investitorii Fondului pot opta pentru varianta de subscriere directă, precizată expres în Declarația de adeziune, prin care autorizează SAI ERSTE să emită titluri de participare pe contul de investiții, în baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul contului colector al Fondului, fără semnarea unei Cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal sau denumire și cod unic de înregistrare, după caz.

Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut de prezentul Prospect de emisiune pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare sumei de investiții. SAI ERSTE nu își asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări ale titlurilor de participare rezultate în astfel de situații.



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 subscriere sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere.

3.5.2. 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, după caz, este irevocabilă.

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

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

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

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 bancar 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.

3.5.3. Suspendarea emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare

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

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

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

Orice cerere de răscumpărare care depășește 1% din valoarea activului Fondului, poate fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Investitorii care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 3% din activul Fondului, pot fi tarifați suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Sumele rezultate din tarificarea suplimentară constituie venituri ale Fondului.

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



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

3.5.4. Calendar operațiuni cu titluri de participare

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

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

3.5.5. Distribuția titlurilor de participare

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

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

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

3.6. Determinarea valorii activului net al fondului

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

1. Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 zile precum și instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare sau netranzacționate în ultimele 30 de zile pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau stat 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 nu există reper de preț compozit relevant, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei, 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 va fi evaluat pe baza cotației de piață de tipul MID, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 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 discount-ului/primei, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare, pornind de la ultimul preț compozit folosit în evaluare. În situația în care, ulterior aplicării metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente, există un istoric de tranzacționare și un reper de preț compozit relevant pe o perioadă de observație de 30 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.

2. În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix 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.



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

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 sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

b) vânzările reversibile (repo) și tranzacțiile sell-buy back sunt evaluate astfel:

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

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

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 eşalonat 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 bonificată 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 afla în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

10. Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau stat terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

11. Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau stat terț, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei având cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării, determinate pe baza volumului de tranzacții și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

12. Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România,



dintr-un stat membru sau stat terț și instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare, se evaluează utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.

13. Titlurile de participare ale F.I.A. și/sau O.P.C.V.M. admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau stat terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

14. Titlurile de participare ale F.I.A. și/sau O.P.C.V.M. admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau stat terț, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării, determinate pe baza volumului de tranzacții și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

15. Titlurile de participare a unui F.I.A. și/sau O.P.C.V.M. neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau stat terț sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

16. Produsele structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent 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 cei mai apropiați pas de preț corespunzător simbolului respectiv;
2. prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;
3. cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:
 - i. nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;
 - ii. nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

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

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

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



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

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

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.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

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

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată (1)}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulație la acea dată (2)}}$$

(1) Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:

$$\text{Valoarea activului net al Fondului} = \text{Valoarea totală a activelor Fondului} - \text{Valoarea obligațiilor Fondului}$$

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

(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 anulate până la data efectuării calculului.

3.6.3. Frecvența calculării valorii activului net

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

3.6.4 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 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.

3.6.5 Valoarea inițială a titlului de participare

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

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

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

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



3.7. Comisioane și cheltuieli

3.7.1. Comisioane suportate de investitori

A. Comision de subscriere

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B. Preț de emisiune

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

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

unde c% este comisionul de subscriere exprimat procentual

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

Prețul de cumpărare include și comisionul de subscriere.

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

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, SAI ERSTE va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru restituirea



acesteia. În condițiile în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile SAI ERSTE timp de trei ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului.

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

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

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

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

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

C. Comision de răscumpărare

Fondul nu percepe comision de răscumpărare.

D. Prețul de răscumpărare

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

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

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

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

3.7.2. Alte comisioane și cheltuieli

3.7.2.1. Remunerarea societății de administrare a investițiilor

La data autorizării prezentului Prospect de emisiune, valoarea comisionului de administrare este de 0,25% pe an, respectiv 0,0208% pe lună, calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

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

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

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

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

Comision de administrare Fond = $F\% \cdot AT_F$

Comisionul de administrare OPC = $B\% \cdot AT_B$

Comisionul de administrare Fond (cu deducere)



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

Unde:

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

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

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

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

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

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

n - numărul de OPC în care Fondul a investit

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

3.7.2.2. Remunerarea depozitarului

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

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

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

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

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

B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activități :

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

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

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

- a. păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: maxim 0,55% anual, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
- b. decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare depozitate în alte state: maxim 200 EUR / tranzacție;
- c. servicii evenimente corporative: maxim 50 EUR + comisioane terțe părți/operațiune sau 0,22% din valoarea convenită Fondului, minim 16 EUR + comisioane terțe părți/operațiune în cazul evenimentelor speciale (reinvestire dividende, oferte preluare, etc);
- d. alte comisioane (eliberare rapoarte și notificări, anulare/modificare instrucțiuni de decontare, netransmiterea instrucțiunii de decontare în format electronic, operarea gajurilor cu instrumente



financiare, procesarea operațiunilor de conversie instrumente financiare): maxim 85 EUR / operațiune.

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

- a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
- b) ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
- c) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- d) în cazul împrumuturilor acordate de Fond, conform prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

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

3.7.2.3. Alte cheltuieli suportate de Fond

- a) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- b) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- c) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de legislația în vigoare;
- d) cheltuieli cu comisioanele 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).

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

3.8. Fuziunea și lichidarea Fondului

A. Fuziunea și divizarea fondurilor deschise de investiții

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

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

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

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

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



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

În termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, Autoritatea emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare a fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de titluri de participare, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către societatea / societățile de administrare a investițiilor implicată/implicate. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită Autorității dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune.

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

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

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

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

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

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

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

Este interzisă divizarea Fondului.

B. Transferul activelor și al titlurilor de participare

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

Niciun cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

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

C. Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului în următoarele condiții:

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



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

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

În termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor menționate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare pentru 10 zile lucrătoare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale Fondului, în intervalul respectiv fiind permise exclusiv răscumpărările integrale, și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de SAI ERSTE cel puțin pe website-ul propriu și în Ziarul Financiar, în ziua următoare primirii din partea Autorității a deciziei de suspendare.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării perioadei de suspendare indicate mai sus, SAI ERSTE solicită Autorității retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

- a) situația deținerilor Fondului existentă la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare prevăzute mai sus (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitarul fondului;
- b) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor Fondului la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare prevăzute mai sus.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis Autorității, publicat în Ziarul Financiar precum și în Buletinul Autorității. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

3.9. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

Pentru investitorii persoane fizice, pentru câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările Autorității.

Declararea și plata impozitelor corespunzătoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectuează conform prevederilor aplicabile din Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare, în vigoare.

Pentru investitorii persoane juridice, câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, reprezintă venit / pierdere financiar/ă și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr. 571/2003 (Cod Fiscal) cu modificările și completările ulterioare, în vigoare.

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

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

3.10. Auditorul Fondului

Auditorul Fondului este PriceWaterhouseCoopers Audit S.R.L.

CAPITOLUL 4 Date de distribuție și întocmire a situațiilor contabile

4.1. Raportul semestrial

Raportul semestrial al Fondului este întocmit de către SAI ERSTE, distinct de raportul propriu, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de Autoritate cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritate



Raportul semestrial se transmite, la termenul stabilit în reglementările Autorității aplicabile, împreună cu raportul administratorului și bilanța de verificare a conturilor sintetice.

Raportul semestrial se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului pentru care se face raportarea.

4.2. Raportul anual

Raportul anual al Fondului este întocmit de către SAI ERSTE, distinct de cel propriu, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de Autoritate cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritate.

Raportul anual al Fondului este însoțit de raportul administratorului și raportul de audit.

Raportul anual al Fondului se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Ambele rapoarte menționate mai sus se publică în Buletinul Autorității și pe www.erste-am.ro. SAI ERSTE va publica în Ziarul Financiar, în termen de 3 zile de la transmiterea către Autoritate, un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea prin care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

CAPITOLUL 5 Determinarea și repartizarea veniturilor

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

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

CAPITOLUL 6 Activități delegate conform reglementărilor în vigoare

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

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

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

CAPITOLUL 7 Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal. Litigii. Forta majoră.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, SAI ERSTE prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniciților acestora în scopul prestării de servicii în conformitate cu prevederile art. 5 și 6 din O.U.G. nr. 32/2012, în baza autorizației eliberate de către Autoritate.

Colectarea și prelucrarea datelor se realizează în numele și pentru SAI ERSTE, direct sau prin împuterniciți, partenerii contractuali ai acestora sau entități ale Grupului ERSTE.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declara în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către SAI ERSTE, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor SAI ERSTE, pe teritoriul României și/sau în străinătate, a datelor personale ale investitorului și ale împuterniciților săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către SAI ERSTE a obligațiilor legale.



SAI ERSTE poate transmite informațiile pe care investitorii le furnizează acestuia, împreună cu orice alte informații care pot avea legătură cu tranzacțiile / deținerile investitorilor, către: Autoritate, Banca Comercială Română, alte persoane fizice/juridice care prelucrează aceste informații în numele SAI ERSTE/Fondului, parteneri contractuali ai SAI ERSTE, entitățile din grupul Erste Bank, autoritatea judecatorească, autoritățile publice centrale/locale, autoritățile fiscale, poliție, precum și orice guvern sau oricare alt organ sau autoritate de reglementare din orice parte a lumii, față de care SAI ERSTE are obligația sau i se solicită să le dezvăluie, sau a căror dezvăluire poate fi necesară în vederea îndeplinirii obligațiilor sale către investitor.

Investitorul și împuterniciții săi beneficiază de dreptul de acces la datele personale, dreptul de intervenție asupra acestor date, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Drepturile de informare și de acces pot fi exercitate (în mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisă, datată și semnată, înaintată către SAI ERSTE, în care pot arăta că doresc ca informațiile să le fie comunicate la o anumită adresă sau printr-un serviciu de corespondență care să asigure că predarea li se va face numai personal.

Orice litigiu/diferend în legătura cu executarea sau interpretarea dispozițiilor prezentului prospect de emisiune se va rezolva pe cale amiabilă. În cazul în care o rezolvare amiabilă nu va fi posibilă în termen de maxim 30 de zile de la apariția respectivului litigiu/diferend, acesta va fi supus spre soluționare instanțelor competente.

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

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

CAPITOLUL 8 Politica de Remunerare

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

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

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

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

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

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

1. Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.



2. Politica de remunerare este redactată în conformitate cu strategia de grup, reglementările aplicabile în materie, Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM ESMA / 2016 / 575, luând în considerare standardele SAI ERSTE și ale fondurilor de investiții administrate, în vederea evitării conflictelor de interese.

3. În cadrul evaluării performanței, SAI ERSTE se asigură că procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și că plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente.

4. Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravezează, are autoritatea adecvată și remunerația acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii, neținând cont de rezultatele zonei pe care o monitorizează.

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

Remuneratia variabila se acorda in functie de performanta. De asemenea, remuneratia variabila reprezinta o forma de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung si a unei administrari adecvate a riscurilor.

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

Informații suplimentare sau documente privind Fondul se pot obține gratuit de la sediul S.A.I. ERSTE Asset Management SA, din București, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresă de web: www.erste-am.ro. Orice modificare a prezentului prospect de emisiune va fi publicată în Ziarul Financiar”.

S.A.I. ERSTE Asset Management SA

Data autorizării Prospectului de emisiune: 04.07.2012

Data modificare:

