



PROSPECT DE EMISIUNE

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BANCPOST ACTIVE BALANCED

autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 165/10.01.2006
înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr. CSC06FDIR/400026/10.01.2006

administrat de

EFG EUROBANK MUTUAL FUNDS MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A



autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 3214/29.11.2005
înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR05SAIR/400018 din data de 29.11.2005

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de unități de fond de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a calității plasamentului în unitățile de fond ce urmează a fi oferite, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

Investițiile în fonduri deschise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

PROSPECT DE EMISIUNE

al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Prezentul prospect de emisiune al **Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced**, denumit în continuare *Fondul*, a fost autorizat prin Decizia Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare *C.N.V.M.*, nr. 707/ 21.03.2006, și conține toate informațiile necesare pentru ca investitorii potențiali să poată evalua calitățile investiției și pentru a ajunge la o decizie rațională privind oferta făcută.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare *Legea nr. 297/2004*, și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004*, Prospectul simplificat și Regulile fondului deschis de investiții constituie parte integrantă a prezentului prospect, fiind anexate la acesta.

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor persoanelor fizice sau juridice, române sau străine, și se adresează în special investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care doresc obținerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obține prin constituirea de depozite pe piața financiar - bancară.

Informații relevante privind **Fondul deschis de investiții Bancpost Active Balanced** se pot obține de la sediul **EFG EUROBANK MUTUAL FUNDS MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A** societate de administrare a investițiilor cu sediul în București, Calea Vitan nr. 6-6A, tronson B, etaj 10, camera 4, cod postal 031296, sector 3, tel.: +(40)21 308.62.43; +(40)21 308.62.42; +(40)21 308.62.36, +(40)21 308.62.40, fax: +(40)21 320.25.85 și unitățile Bancpost S.A., pe **website-ul www.eurobankfunds.ro sau la adresa de e-mail office@eurobankfunds.ro.**

Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, și vor fi puse la dispoziția acestora la toate unitățile Bancpost S.A. Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul www.eurobankfunds.ro.

Notificări ale societății de administrare către investitori cu privire la activitatea Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced vor fi publicate în cotidianul Bursa.

1. Informații despre societatea de administrare a Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Fondul deschis de investiții Bancpost Active Balanced este administrat de societatea de administrare a investițiilor **EFG EUROBANK MUTUAL FUNDS MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**, societate constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului cu nr. J40/18895/2005, având codul unic de înregistrare 18115666, cu o durată de funcționare nelimitată și un capital social subscris și vărsat de 1.080.000 RON.

Sediul social al societății este în București, Calea Vitan nr. 6-6A, tronson B, etaj 10, camera 4, sector 3, cod poștal 031296, telefoane: +(40)21 308.62.43; +(40)21 308.62.42; +(40)21 308.62.36, +(40)21 308.62.40, fax: +(40)21 320.25.85, adresă site www.eurobankfunds.ro, adresă e-mail office@eurobankfunds.ro.

La data autorizării prospectului de emisiune societatea nu are sedii secundare.

Prospect de emisiune al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Data autorizării Prospectului 21.03.2006

Societate de administrare a investițiilor **EFG EUROBANK MUTUAL FUNDS MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**, denumită în continuare *Societatea de administrare* a fost autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 3214/29.11.2005 și înscrisă în Registrul C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/400018, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Organismele de plasament colectiv administrate de Societatea de administrare sunt:

- 1. Fondul deschis de investiții Bancpost Plus**
- 2. Fondul deschis de investiții Bancpost Active Balanced**

Societatea de administrare va putea administra și alte organisme de plasament colectiv, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Societatea de administrare poate desfășura de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și activități de administrare a portofoliilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deținute de fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare, definite în Legea nr. 297/2004 și servicii conexe reprezentate de consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare.

Consiliul de administrație al **EFG EUROBANK MUTUAL FUNDS MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A** este compus din următorii membri cu experiență profesională în activități financiare, astfel:

- 1. ARISTIDES XENOFOS**, cetățean elen, născut la data de 01.10.1963 în Kefalonia, domiciliat în Str. Argyrokastrou nr. 26D, Drosia, Atena, Grecia, identificat cu pașaport nr. B 287248 eliberat de Prefectura din Attiki Prefecture la data de 27.5.2005 valabil până la 26.5.2010, Presedinte al Consiliului de administrație, experiență profesională de 19 ani în domeniul financiar, din care 15 în domeniul bancar, fiind implicat direct în conducerea și dezvoltarea a 2 două societăți de administrare a investițiilor din Grecia. A obținut cu onoare Diploma de Licențiat în Economie al Universității din Atena urmată de Diploma de Master în Economie la London School of Economics and Political Science.
- 2. DANIEL STIFTER**, cetățean român, născut la data de 15.12.1957 București, domiciliat în Str. Grădiștea nr. 10, bl.101, sc. 2, et. 1, ap. 19, sector 4, București, identificat cu carte de identitate seria RT nr. 232281, eliberat de Secția 17 Poliție la data de 13.06.2002 valabil până la 15.12.2012, CNP 1571215400138, Director general al societății de administrare, experiență profesională de 14 ani în domeniul financiar-bancar, fiind implicat în conducerea Bancpost. Este economist, absolvent al Facultății de Finante-Contabilitate, A.S.E. București, fiind atestat ca broker/trader de către BMFMS și atestat ca evaluator societăți comerciale de către ANEVAR;
- 3. AGAMEMNON KOTROZOS**, cetățean elen, născut la data de 06.03.1969 în Atena, domiciliat în Str. Karaiskou nr. 13, Piraeus, Grecia, identificat cu pașaport nr. A 466743 eliberat de Prefectura din Athinon la data de 18.03.2004 valabil până la 17.0.2009. Are experiența de 12 ani în domeniul financiar-bancar, fiind implicat din 1995 în activitatea societăților de administrare a investițiilor. A obținut cu onoare Diploma de Licențiat în Sisteme Informatice de Management în cadrul Universității de Economie și Afaceri din Atena;
- 4. GEORGIOS DIONYSATOS**, cetățean elen, născut la data de 22.08.1953 în Kerkyras, domiciliat în Str. Daidalou nr. 1, Triada, Thessaloniki, Grecia, identificat cu pașaport nr. T752144 eliberat de Prefectura din Thessaloniki la data de 11.02.2003 valabil până la 10.02.2008. Are experiența de 20 ani în domeniul financiar-bancar fiind implicat în această

Prospect de emisiune al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Data autorizării Prospectului 21.03.2006

perioadă în conducerea mai multor instituții bancare. Este absolvent de studii economice și de asemenea a absolvit Bayerische Fachschule, Munchen, Germania- specializare IT.

5. **GEORGIOS KALLIGAS**, cetățean elen, născut la data de 07.12.1968 în Attikis, Grecia, domiciliat în Str. Anninou nr. 30, Alimos 17455, Atena, Grecia, identificat cu pașaport nr. T789246 eliberat de Prefectura din Athinon la data de 14.04.2003 valabil până 13.04.2008. Are 7 ani de experiență în domeniul financiar-bancar și administrarea societăților de investiții. Este Licentiat în Construcții al Colegiului Imperial de Știință, Tehnologie și Medicină, Universitatea din Londra și Master în Științe – Managementul Ingineriei al Universității Warwick.

Conducerea efectivă a activității societății de administrare este asigurată de două persoane fizice, denumite **Conducători**, împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a societății și investite cu competența de a angaja răspunderea societății. Aceștia sunt:

1. **Daniel Stifter**, membru în Consiliul de administrație al **Societății de administrare**, cu experiența și pregătirea mai sus menționate.

2. **Carmen Udrea** este economist, absolventă a Facultății de Contabilitate și Informatica de Gestiune, Universitatea „Spiru Haret”, cu o experiență de 16 ani în domeniul financiar-contabil din care aproape 10 ani în domeniul pieței de capital. A obținut Atestatul de MBA în cadrul programului de MBA Romano-Canadian și atestatul de Cenzor Extern Independent în cadrul A.C.E.I.R.

Conform actului constitutiv și Reglementărilor interne ale **Societății de administrare**, cei doi conducători se vor înlocui unul pe celălalt.

2. Informații despre depozitar

Depozitarul **Fondului** este **Bancpost S.A.**, cu sediul în București, Calea Vitan nr.6-6A, sector 3, Tronson B și C, etaj 3-8, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/9052/1991, cod unic de înregistrare nr. 404416, atribut fiscal R, RB – PJR – 40 – 013/1999, autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. D2367/29.10.1999 și reautorizată prin Decizia nr.3111/11.09.2003, modificată prin Decizia nr. 3755/31.10.2003 în calitate de depozitar, numită în continuare **Depozitar**.

Prin Avizul C.N.V.M. nr. 105/22.09.2005 s-a avizat modificarea documentelor care au stat la baza autorizării S.C. Bancpost S.A. ca depozitar, în conformitate cu Legea nr. 297/2004 și a Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004. S.C. Bancpost S.A. este înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR10DEPR/400001 din data de 11.09.2003.

Depozitarul poate fi contactat telefonic la numărul: 308.05.40, fax: 326.89.53, adresă website www.bancpost.ro.

Bancpost S.A. este o bancă comercială care efectuează în mod curent toată gama de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României, în conformitate cu prevederile Legii Bancare nr. 58/1998, republicată.

Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

Prin contract, **Bancpost S.A.** se angajează să efectueze activități de depozitare pentru **Fondul deschis de investiții Bancpost Active Balanced**, cu respectarea prevederilor din Legea nr. 297/2004 și din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Societatea de administrare a Fondului se angajează să-și realizeze îndatoririle în conformitate cu prevederile legale, încredințând activele **Fondului** pentru păstrare sigură, depozitarului.

Prospect de emisiune al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Data autorizării Prospectului 21.03.2006

Informațiile și documentele transmise depozitarului de către Societatea de administrare sunt informații certe, având la bază documente primare justificative.

Depozitarul este răspunzător față de **Societatea de administrare** și față de deținătorii de unități de fond pentru orice pierdere suferită de aceștia ca urmare a neîndeplinirii culpabile, sau a îndeplinirii necorespunzătoare a obligațiilor sale.

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

Societatea de administrare a **Fondului** nu poate schimba **Depozitarul** fără aprobarea C.N.V.M.

3. Informații cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții Bancpost Active Balanced s-a constituit pe baza contractului de societate civilă în data de 19.12.2005, sub formă de societate civilă, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile art. 1491, 1492 și 1499-1531 din Codul Civil, ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

Forma prescurtată a denumirii Fondului este **Bancpost Active Balanced**.

Inițiativa constituirii **Fondului** aparține exclusiv **EFG EUROBANK MUTUAL FUNDS MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.**, în conformitate cu decizia organelor statutare ale societății.

Fondul a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 165/10.01.2006 și este înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr. CSC06FDIR/400026/10.01.2006.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

Obiective financiare

Scopul constituirii **Fondului** este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale.

Fondul va urmări efectuarea plasamentelor preponderent în acțiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe o piață reglementată, dar nu mai mult de 65% în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată și 65% în alte valori mobiliare tranzacționate pe o piață reglementată (obligațiuni municipale, corporatiste etc.), cu diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale.

Toate plasamentele efectuate de Fond se vor face pe baza diversificării prudente a portofoliului, conform legislației în vigoare.

Politica de investiții

Fondul este un fond deschis de investiții, obiectivele **Fondului** fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

Din aceste considerente, politica de investiții a **Fondului** constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură și va urmări structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața de capital, și în instrumente de credit pe termen scurt, mediu sau lung și/sau în active lichide, cu respectarea limitelor investiționale prevăzute de legislația

Principalele categorii de instrumente financiare în care Fondul va investi

Structura investițiilor realizate de către **Fond** va respecta limitele investiționale stabilite de legislația în vigoare a pieței de capital, urmărind totodată încadrarea în următoarele limite orientative:

- a) maxim 65% din activ în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată;
- b) maxim 65% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, tranzacționate pe o piață reglementată;
- c) maxim 50% din activ în titluri de stat, certificate de trezorerie atât cu scadența sub un an, cât și peste un an și obligațiuni de stat ce pot fi transferate pe piața interbancară sau pe o piață reglementată, sau contracte repo având la bază aceste tipuri de active;
- d) maxim 40% din activ în depozite bancare;
- e) maxim 30% în titluri de participare emise de alte OPCVM.

Fondul nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată sau care nu urmează să intre pe o piață reglementată.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceluiași O.P.C.V.M.. care îndeplinește condițiile menționate la art. 101 lit. d) pct. 4 din Legea nr. 297/2005.

Fondul poate investi, ca parte a politicii sale investiționale și în limitele permise prin reglementările C.N.V.M. cu privire la investițiile în valori mobiliare și în instrumentele pieței monetare, în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, cu condiția ca expunerea la risc a activului suport să nu depășească limitele agregate, stabilite prin reglementările C.N.V.M., în raport cu legislația comunitară.

Fondul va investi în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată numai în scopul acoperirii riscului.

Fondul nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 5% poate fi depășită până la maximum 10% sub 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 nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor bancare.

Limita de 5% din activele **Fondului** în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent poate fi depășită până la maximum 35% din activele sale, dacă valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de stat, de autoritățile publice ale sale.

Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

În funcție de anumiți factori conjuncturali, pe principiul dispersiei riscului, **Fondul** va putea investi, cu autorizarea CNVM, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre. În această situație **Fondul** trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în prezentul prospect de emisiune și în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere sunt depășite, din motive independente de controlul **Fondului** sau

Prospect de emisiune al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Data autorizării Prospectului 21.03.2006

ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta va adopta, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și cu respectarea intereselor deținătorilor de unități de fond.

Fondul poate contracta, cu autorizarea acordată în prealabil de CNVM, împrumuturi, până la maximum 10% din valoarea activului său.

Împrumuturile vor fi contractate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate.

Fondul poate achiziționa monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back). Toate operațiunile **Fondului** vor respecta regimul operațiunilor valutare.

Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

Fondul poate să folosească cu autorizarea CNVM, tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare în condițiile și termenele stabilite, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului său.

De asemenea, **Fondul** poate să folosească tehnici și instrumente menite să asigure protecția împotriva riscului valutar și a riscului de portofoliu în contextul administrării activelor și pasivelor lui.

Aceste instrumente pot fi, fără a se limita la acestea, contracte forward, opțiuni, swaps, futures, etc. având diferite active drept suport, investițiile în aceste tipuri de instrumente fiind efectuate cu scopul precis de acoperire a riscului și de gestiune prudentă a portofoliului.

Durata minimă recomandată a investițiilor

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 1 an de zile. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor. Aceștia își pot răscumpăra parțial sau total unitățile de fond achiziționate.

Factorii de Risc

Prin specificul său, evoluția activelor nete ale **Fondului** va fi afectată în principal de fluctuațiile intervenite pe piața de capital, mai precis de volatilitatea cursurilor valorilor mobiliare pe piața bursieră. Prin urmare, riscul de piață, în speță al pieței de capital, reprezintă factorul cu influența cea mai puternică asupra riscului total.

În vederea reducerii în cât mai mare măsură a posibilității apariției riscului de piață, **Fondul** își va plasa activele în instrumente care, prin caracteristicile lor, sunt de natura a fi expuse în cât mai mică măsură față de un asemenea risc. Oricât de prudentă ar fi abordarea făcută de **Societatea de administrare**, nu există garanții ca **Fondul** să realizeze obiectivele. În plus, lichiditatea pieței în care intenționează **Fondul** să investească poate fi afectată de diverși factori, cum ar fi, dar fără a se limita la: criza piețelor, forța majoră. În cazul în care survin astfel de evenimente, consecințele sunt suportate de investitorii **Fondului**.

Prin urmare, **Fondul** poate fi afectat de riscuri precum riscul de plasament, riscul de piață, riscul de randament. Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale **Fondului**.

3.3. Persoane responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

Oportunitățile de investiție a resurselor Fondului sunt analizate de membrii consiliului de administrație împreună cu conducătorii societății de administrare a investițiilor, la propunerea Direcției Analiză și Plasamente.

3.4. Unitățile de fond

Unitatea de fond reprezintă un titlu de participare la **Fond**, care evidențiază o deținere de capital în activele **Fondului** și a cărei achiziționare reprezintă unica modalitate de investire în **Fond**. Unitățile de fond sunt de un singur tip, înregistrate în contul investitorului, dematerializate și vor conferi deținătorilor lor drepturi egale.

Unitățile de fond nu pot fi tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Calitatea de investitor la **Fond** este condiționată de menținerea a cel puțin o unitate de fond.

Numărul unităților de fond și volumul total al activelor **Fondului**, sunt supuse unor variații rezultate atât din oferta publică continuă cât și din plasamentele realizate de **Fond**.

Investitorii **Fondului** beneficiază de toate drepturile și obligațiile asociate deținerii unităților de fond, din momentul intrării în contul **Fondului** a sumei aferente subscrierii. Toți deținătorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

Investitorii **Fondului** sunt parte a Contractului de societate civilă și au următoarele drepturi:

- să obțină gratuit prospectul de emisiune, regulile fondului și prospectul simplificat, înainte de aderarea la **Fond**;
- să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
- să solicite și să obțină orice informații privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** și valoarea la zi a unităților de fond;
- să răscumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute;
- să-și transfere unitățile de fond la un alt fond administrat de **Societatea de administrare**;
- să garanteze, cu unitățile de fond deținute pentru obținerea de credite, de la Bancpost S.A., cu acordul și în condițiile stipulate de aceasta;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare;
- să beneficieze, în limitele și condițiile prevăzute de lege, de secretul operațiunilor din contul personal;

Investitorii **Fondului** au următoarele obligații:

- să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune al **Fondului**;
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de cumpărare, răscumpărare sau transfer a unităților de fond;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de emisiune al Fondului;
- să achite comisioanele de răscumpărare, dacă este cazul;

Fondul deschis de investiții Bancpost Active Balanced este un fond cu oferta publică continuă de unități de fond. Unitățile de fond vor fi răscumpărate în mod obligatoriu de **Fond**, la cererea expresă a investitorului.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu **Societatea de administrare**.

Valoarea inițială a unei unități de fond este de **10 RON**.

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare sunt exprimate în lei.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru

Prospect de emisiune al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Data autorizării Prospectului 21.03.2006

transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. 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 euro/rol comunicat de B.N.R. valabil pentru ziua pentru care se efectuează calculul.

Dacă valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, **Societatea de administrare** poate solicita C.N.V.M. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie va fi stabilit astfel încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub echivalentul în lei al unui euro, la data efectuării conversiei.

Aprobarea și notificarea către investitori a conversiei unităților de fond se realizează cu respectarea prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004.

3.5. Informații cu privire la emiterea, răscumpărarea și transferul unităților de fond

Formularele emise în legătura cu **Fondul** se vor completa și depune de către investitori numai la sediile **Distribuitorului**, respectiv **Bancpost S.A.**

3.5.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Orice persoană poate dobândi calitatea de investitor al **Fondului** după ce a cumpărat minimul de o unitate de fond, a completat și a semnat formularul de subscriere. Prin semnarea formularului de subscriere investitorul certifică faptul că a luat cunoștință de prevederile Prospectului de emisiune al **Fondului** și înțelege să devină parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate civilă, având drepturile și obligațiile stipulate prin acesta.

Formularul de subscriere cuprinde mențiunea *“Prin prezenta certific că am primit, am citit, și sunt de acord cu prevederile Prospectului de Emisiune al Fondului Deschis de Investiții Bancpost Active Balanced. Prin semnarea formularului înțeleg să devin parte a contractului de societate civilă”*.

Formularul de subscriere, însoțit de dovada de plată a unităților de fond, odată depus la ghișeele **Distribuitorului**, este irevocabil. Pentru prima subscriere investitorii au obligația de a pune la dispoziția **Distribuitorului** următoarele documente: pentru persoane fizice române - buletinul sau cartea de identitate având înscris codul numeric personal; pentru persoane fizice străine - pașaportul; pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate și statutul, certificatul constatator eliberat de Oficiul Național al Registrului Comerțului (pentru societățile comerciale) sau de autorități similare din statul de origine și documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului și documente pentru reprezentantul persoanei juridice.

În cazul persoanelor fizice operațiunile de subscriere de unități de fond se vor face numai de către titularul investiției.

În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de subscriere de unități de fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoane împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la **Fond**.

Prețul de emisiune al unității de fond este prețul plătit de investitor pentru cumpărarea unei unități de fond și este format din valoarea unitară a activului net calculat de **Societatea de administrare** și certificat de **Depozitar**, valabilă pentru ziua în care se efectuează cumpărarea, la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă există.

Unitățile de fond se plătesc integral la momentul subscrierii. Dobândirea calității de investitor se face la momentul evidențierii sumelor în contul **Fondului**, iar prețul de emisiune luat

Prospect de emisiune al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Data autorizării Prospectului 21.03.2006

În calcul este cel valabil în ziua în care banii sunt înregistrați în contul **Fondului**. Contravaloarea unităților de fond cumpărate se achită în numerar la ghișeele de distribuție ale **Fondului** sau prin virament bancar din contul investitorului în contul **Fondului**.

Dovada deținerii de unități de fond se face prin *certificatul de investitor*, emis cu ocazia fiecărei subscrierii de unități de fond. Certificatul de investitor nu are natura juridică a unui titlu de valoare acest document atestă doar calitatea de investitor la **Fond** și numărul unităților de fond cumpărate.

Investitorii la Fond vor primi gratuit, prin poștă sau prin fax *certificatul de investitor* în termen de maximum 10 zile de la momentul subscrierii unităților de fond. Orice solicitare suplimentară de eliberare a acestui document, neînsoțită de efectuarea unei operațiuni cu unități de fond, va fi taxată cu suma de 2 RON la care se adaugă taxele de expediție poștală sau fax, sumă ce va fi plătită de către solicitantul documentelor și încasată de fond.

Semestrial, investitorii vor primi gratuit, la cerere, *situația financiară* a deținerilor. Acest document se poate ridica de la sediul unității Bancpost S.A. desemnată de investitor.

3.5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Unitățile de fond se pot răscumpăra continuu din activele **Fondului**, la cererea deținătorilor.

Investitorii Fondului au dreptul de a solicita răscumpărarea în orice moment, a oricărui număr din unitățile de fond deținute. Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele **Distribuitorului** a formularului de răscumpărare prin care se solicita numărul de unități sau valoarea care se răscumpără. Formularul de răscumpărare semnat și depus de deținătorul unităților de fond este irevocabil. Formularele se vor completa și depune numai la ghișeele **Distribuitorului**. **Societatea de administrare** a Fondului nu validează formularele completate și transmise în alt mod decât cel menționat.

În cazul în care, în urma unei cereri de răscumpărare, investitorul rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu cu aceeași ocazie se răscumpără și fracțiunea reziduală.

Un investitor persoană fizică, titular de cont la **Fond**, poate desemna împuterniciți care vor putea efectua operațiuni de răscumpărare de unități de fond numai prin procură legalizată. Pe procură se va preciza dacă împuternicitul este abilitat numai pentru întocmirea formalităților de răscumpărare, caz în care suma aferentă răscumpărării se va vira în contul titularului, sau dacă împuternicitul este abilitat să încaseze în nume propriu contravaloarea unităților de fond, caz în care suma răscumpărată se va vira în contul deschis de împuternicit la **Distribuitor** și menționat pe formularul de răscumpărare sau prin caseria **Distribuitorului**, dacă se dorește ridicarea sumei în numerar.

În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de răscumpărare unități de fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoane împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la **Fond**.

Prețul de răscumpărare al unității de fond este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de **Societatea de administrare** și certificat de **Depozitar**, valabil pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare, din care se scade comisionul de răscumpărare, precum și taxele și impozitele legale.

La retragerea sumelor în numerar sau prin cont bancar, investitorul va plăti spezele și comisioanele bancare valabile la data respectivă.

Legislația în vigoare prevede plata în maxim zece zile lucratoare, de la data depunerii formularului de răscumpărare, a prețului de răscumpărare. Totuși, principiile de investiții ale **Fondului**, de stabilitate și lichiditate, permit o politică de mare flexibilitate, în majoritatea cazurilor timpul necesar pentru plata unităților de fond răscumpărate fiind de două până la maximum cinci zile lucratoare de la data depunerii cererii de răscumpărare.

În cazul investitorilor ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la alte bănci din țară sau din străinătate, costurile aferente onorării cererii depuse de investitor vor fi suportate de către acesta din suma netă convenită.

Unitățile de fond răscumpărate sunt *anulate* de către **Societatea de administrare** și scoase din circulație la data efectuării plății acestora, respectiv la virarea sumelor în unul din conturile declarate de investitor.

Răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face după principiul FIFO unde primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate.

După fiecare răscumpărare, investitorul va primi, prin fax sau poștă, confirmarea operațiunii de răscumpărare. Cheltuielile de expediție poștală se suportă de către investitor.

În cazul moștenitorilor și succesorilor legali, sau a reprezentanților persoanelor juridice, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza documentelor care să ateste această calitate.

În cazul dizolvării persoanelor juridice investitori ai **Fondului**, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii respectivei persoane juridice. Lichidatorii trebuie să prezinte toate documentele care să ateste această calitate.

În cazul unor neconcordanțe/erori în datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisiunile suplimentare aferente operațiunilor efectuate datorită erorilor se recuperează integral de la acesta.

În cazul neconcordanțelor între sumele sau numărul unităților de răscumpărat și valorile înregistrate în Registrul Investitorilor Fondului cererea de răscumpărare se anulează, investitorul fiind anunțat telefonic, prin fax sau la ghișeul **Distribuitorului** unde a depus cererea.

3.5.3. Transferul unităților de fond

Investitorul poate cere în orice moment transferul unităților de fond în unități ale altui fond deschis de investiții administrat de Societate.

Transferul unităților de fond este realizat prin răscumpărarea unităților menționate în cererea de transfer, cuplat cu subscrierea valorii rezultate după aplicarea impozitului legal. Transferul unităților de fond se va realiza la valorile unitare a activelor nete a celor două fonduri deschise de investiții valabile pentru ziua depunerii formularului de transfer la ghișeul Distribuitorului.

Transferul se execută în prima zi lucrătoare, ulterioară depunerii formularului de transfer la **Distribuitor**.

Pentru această operațiune nu se aplică comision de răscumpărare sau subscriere.

Investitorul va primi la adresa sa, gratuit, prin fax sau poștă un certificat de investitor și o confirmare de răscumpărare.

3.5.4. Suspendarea de către CNVM a emisiunii și răscumpărării unităților de fond

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, C.N.V.M. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale **Fondului**. Actul de suspendare va specifica termenul și motivația suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.

Dreptul de emisiune și răscumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de C.N.V.M. și în următoarele situații:

a) în cazul fuziunii **Fondului** cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;

b) ca urmare a informării depozitarului despre refuzul **Societății de administrare** de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de depozitar pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor **Fondului**, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

3.5.5. Suspendarea de către Societatea de administrare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond

Societatea de administrare nu poate suspenda emisiunea unităților de fond.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond **Societatea de administrare** poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor Fondului și a reglementărilor C.N.V.M. **Societatea de administrare** trebuie să comunice C.N.V.M, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie va fi publicată pe website-ul **Societății de administrare** și va fi transmisă, de asemenea, către **Distribuitor**.

În situația garantării cu unități de fond pentru obținerea unor credite, **Societatea de administrare** va bloca operațiunile de răscumpărare pentru aceste unități de fond pe perioada respectivă. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către **Societatea de administrare** a documentelor care atestă încheierea gajului. În cazul neîndeplinirii condițiilor de gaj, unitățile de fond stau la dispoziția beneficiarului gajului.

3.5.6. Distribuitorul unităților de fond

Societatea de administrare a încheiat un contract de distribuire a unităților de fond cu **Bancpost S.A.**, cu sediul în București, Calea Vitan nr.6-6A, sector 3, Tronson B și C, etaj 3-8, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/9052/1991, cod unic de înregistrare nr. 404416, atribut fiscal R, RB – PJR – 40 – 013/1999.

Cererile de cumpărare, răscumpărare și transfer a unităților de fond se depun la sediile **Distribuitorului** de luni până vineri, pe toata durata programului de lucru, cu excepția sărbătorilor legale.

Distribuitorul va vinde prin toate unitățile sale de distribuție unități de fond către persoane fizice și juridice.

Distribuția unităților de fond prin unitățile desemnate Bancpost S.A. se face, pe baza metodologiei, a instrucțiunilor și formularelor ce se vor pune la dispoziția sa de către **Societatea de administrare**.

Fiecare unitate Bancpost S.A. care se va ocupa de distribuția de unități de fond va tine o evidența strictă a numărului de unități de fond vândute, precum și a identității cumpărătorului și va completa în mod corect și lizibil formularele și documentele puse la dispoziție de către **Societatea de administrare**.

Distribuitorul trebuie să remită investitorului în mod obligatoriu Prospectul simplificat, Prospectul de emisiune și Regulile Fondului, care precizează ca orice investiție se face pe riscul clientului.

Distribuitorul, pentru unitățile de fond subscribe prin sucursalele și agențiile sale, poartă întreaga răspundere de a verifica, în conformitate cu *Legea nr. 656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării actelor de terorism*, originea și dreptul asupra banilor utilizați pentru subscrierea la unitățile de fond.

3.6. Determinarea valorii activelor nete ale Fondului

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

Valoarea totală a activelor **Fondului** se calculează zilnic prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu prevederile

Prospect de emisiune al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Data autorizării Prospectului 21.03.2006

Regulamentului 15/2004. Înregistrarea în portofoliul **Fondului** a valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare se face cu menținerea metodei de înregistrare FIFO.

a) Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată

Valoarea la care sunt luate în calculul activului total valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată reprezintă prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când aceste valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea care se va lua în considerare va fi reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării din punctul de vedere al acelei valori mobiliare.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sau care urmează să fie înscrise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, după cum urmează:

- valorile mobiliare sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil deșus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare;

- dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimumul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune;

- pentru valori mobiliare cu venit fix se aplică metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

b) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Valoarea la care sunt luate în calculul activului total instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată reprezintă prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Această metodă trebuie să fie menținută cel puțin un an.

Atunci când aceste instrumente ale pieței monetare sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea care se va lua în considerare va fi reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării din punctul de vedere al acelui instrument al pieței monetare.

c) Instrumentele pieței monetare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Depozitele la termen constituite la instituții de credit sunt evaluate pe baza valorii de achiziție și folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Aceeași metodă de evaluare se aplică tuturor instrumentelor cu venit fix.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr. 297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

d) Instrumente financiare derivate

Evaluarea instrumentelor financiare derivate se va face luând în considerare prețurile determinate pe piața reglementată pe care aceste instrumentele sunt tranzacționate, în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 15/2004.

e) Alte instrumente de plasament

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. aflat în portofoliul **Fondului**, netranzaționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net.

Titlurile de participare ale O.P.C.V.M. tranzaționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activului net și a valorii unitare a activului net al Fondului se face de către Societatea de administrare și este certificată de Depozitar pe baza documentelor și a instrucțiunilor transmise acestuia de către Societatea de administrare.

Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea netă a activelor unui fond deschis de investiții se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

$$\text{Valoarea netă a activelor fondului} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$

3.6.3. Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net se vor calcula zilnic.

3.6.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori, calculate de **Societatea de administrare** și certificate de **Depozitar**, vor fi publicate zilnic pe pagina de web a **Societății de administrare** (www.eurobankfunds.ro), afișate zilnic la sediul său și la unitățile **Distribuitorului** și vor fi transmise spre publicare în cotidianul Bursa.

3.7 Comisioane și alte cheltuieli

3.7.1. Comisiunile suportate de investitori

Comisionul de subscriere aplicabil poate fi de maximum 10% din valoarea unității de fond subscribe.

La data autorizării prospectului de emisiune, valoarea comisionului de subscriere a unităților de fond de către investitori este zero.

Comisionul de răscumpărare aplicabil poate fi de maximum 10% din valoarea unității de fond răscumpărate.

Prospect de emisiune al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Data autorizării Prospectului 21.03.2006

La data autorizării prospectului de emisiune, Fondul va aplica comisioane de răscumpărare diferențiate pentru investitorii membrii ai grupului financiar/angajați ai societăților din cadrul grupului financiar din care face parte **Societatea de administrare**, pentru investitorii care tranzacționează prin conturi Bancpost S.A. și pentru investitorii care nu tranzacționează prin aceste conturi, astfel:

1. *Comisionul de răscumpărare pentru investitorii membrii ai grupului financiar/angajați ai societăților din cadrul grupului financiar din care face parte Societatea de administrare este zero.*

2. *Comisioane de răscumpărare pentru investitorii care tranzacționează prin conturi Bancpost S.A.:*

- a) **10%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o **perioadă mai mică sau egală cu 30 de zile** de la achiziționarea acesteia;
- b) **1%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o **perioadă mai mare de 30 de zile și mai mică sau egală cu 365 de zile** de la achiziționarea acesteia;
- c) **0%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată **după o perioadă mai mare de 365 de zile.**

3. *Comisioane de răscumpărare pentru investitorii care nu tranzacționează prin conturi Bancpost S.A. și doresc răscumpărarea în numerar prin caseria Distribuitorului:*

- a) **10%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o **perioadă mai mică sau egală cu 30 de zile** de la achiziționarea acesteia;
- b) **3%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o **perioadă mai mare de 30 de zile și mai mică sau egală cu 180 de zile** de la achiziționarea acesteia;
- c) **2%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-o perioadă **mai mare de 180 de zile și mai mică sau egală cu 365 de zile** de la achiziționarea acesteia;
- d) **1%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată **într-o perioadă mai mare de 365 de zile și mai mică sau egală cu 730 de zile;**
- c) **0%** din valoarea unității de fond, dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată **după o perioadă mai mare de 730 de zile.**

Sumele încasate din comisioanele de subscriere și răscumpărare a unităților de fond sunt încasate de **Fond**, intrând în activul acestuia.

3.7.2. *Comisioanele și alte cheltuieli suportate de Fond*

Conform Legii nr. 297/2004 și Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, cheltuielile legate de funcționarea **Fondului** care sunt suportate din activele sale sunt:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Societății de administrare**;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Depozitarului**;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către **Fond** a împrumuturilor în condițiile impuse de Legea nr. 297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru **Fond**.

Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum 5% pe an aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.

Comisionul de administrare care se aplică la data autorizării prospectului de emisiune este de 2,8% pe an aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului.

Prospect de emisiune al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Data autorizării Prospectului 21.03.2006

Societatea de administrare va putea aplica la sfârșitul fiecărui an financiar un comision de succes de 1%/an din valoarea activului total, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

1. randamentul unității de fond obținut la sfârșitul anului este peste curba de randament aferenta titlurilor de stat cu scadența 12 luni emise în cursul lunii ianuarie a anului de referință;
2. creșterea valorii unității de fond este mai mare decât rata anuală a inflației (decembrie pe decembrie).

Comisionul de administrare este suportat de către **Fond**, fiind planificat lunar, calculat zilnic și reglat la sfârșitul lunii. Încasarea comisionului de către **Societatea de administrare** se poate face lunar sau la intervale mai mari de timp, conform deciziei **Societății de administrație**.

În cazul modificării comisionului de administrare fără depășirea limitei maxime, aceasta se poate face cu aplicare imediată, prin decizia **Societății de administrare**. Modificarea va fi notificată C.N.V.M. și poate fi făcută publică după aplicarea ei.

Modificarea comisionului de administrare peste limita maximă, se va face prin decizia **Societății de administrare** și după obținerea autorizației C.N.V.M., cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Comisionul de depozitare este de 0,35% anual aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale **Fondului**. Pe lângă comisionul de 0,35%, **Depozitarul** mai percepe un comision pentru decontarea și procesarea tranzacțiilor cu valori mobiliare care poate ajunge la 20 RON în funcție de valoarea tranzacțiilor

Comisionul este suportat de **Fond** și este plătit lunar, la începutul lunii pentru luna anterioară.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale **Fondului** sunt suportate de către **Societatea de administrare**.

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 reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

Costurile legate de vânzarea și/sau cumpărarea de instrumente investiționale aparținând **Fondului** sunt achitate societăților intermediare care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de către **Fond**.

Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specific bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc) stabilite cu fiecare bancă în parte.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului convenit **Societății de administrare**, respectiv **Depozitarului** va fi prezentată în rapoartele periodice, semestriale și anuale.

3.8. Fuziunea și lichidarea Fondului

Inițiativa fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține **Societății de administrare** care administrează respectivul **Fond**. Prin fuziune, **Societatea de administrare** va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor **Fondului** ce urmează a fuziona.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, fuziunea **Fondului** cu alte fonduri deschise de investiții se poate realiza prin una din următoarele metode:

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către **Fond**;

Prospect de emisiune al Fondului deschis de investiții Bancpost Active Balanced

Data autorizării Prospectului 21.03.2006

b) absorbția **Fondului**, de către un alt fond;

c) crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv **Fondul**.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către un 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, inclusiv **Fondul**, îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Procedura de fuziune a **Fondului** se efectuează conform prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 sub supravegherea C.N.V.M..

Divizarea fondului este interzisă conform prevederilor legale în vigoare.

Lichidarea **Fondului** are loc în cazul retragerii de către C.N.V.M. a autorizației **Fondului**, în una din următoarele situații:

a) la cererea **Societății de administrare**, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea **Fondului**;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației **Societății de administrare**.

Lichidarea **Fondului** se realizează în conformitate cu procedura prevăzută de Regulamentul nr.15/2004. Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

3.9. Regimul fiscal

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al **Fondului** și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul administrat de **Societatea de administrare** neavând personalitate juridică, conform legii române, nu este supus impozitării.

Investiția în titlurile de participare ale **Fondului** nu este supusă regimului de plată a taxei pe valoarea adăugată-TVA.

În conformitate cu prevederile Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, în cazul persoanelor fizice, la răscumpărarea unităților de fond, se impozitează suma care reprezintă venitul obținut din unitățile de fond răscumpărate. Cota de impozitare aplicată, respectiv modalitatea de aplicare va respecta cerințele legale în vigoare la data cererii de răscumpărare a unităților de fond.

În cazul câștigului din răscumpărarea titlurilor de participare la un **Fond**, obligația calculării, reținerii și virării impozitului revine **Societății de administrare**.

Societatea de administrare va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

3.10. Auditorul Fondului

În vederea auditării situațiilor financiare anuale ale societății de administrare și a celor privind operațiunile Fondului, Societatea de administrare a încheiat un contract de audit cu firma **PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.** cu sediul în București, str. Costache Negri (Opera Center) nr.1-5, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/17223/1993, cod unic de înregistrare

3.11 Grupul financiar din care face parte Societatea de administrare

Societatea de administrare este membră a **Grupului EFG Eurobank Ergasias S.A.**, care este format din bănci și societăți de servicii financiare. Societatea mamă este EFG Bank European Financial Group din Geneva.

În România, **Grupul EFG Eurobank Ergasias S.A.** include următoarele societăți:

- Bancpost S.A. București;
- Capital Securities S.A. București;
- Euroline Retail Services S.A. București.;
- EFG Eurobank Leasing S.A. București;
- EFG Eurobank Finance S.A. București;
- EFG Property Services S.A. București

4. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile

Societatea de administrare întocmește și transmite la C.N.V.M. raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, în forma prevăzută în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004. Aceste raportări sunt certificate de **Depozitarul Fondului** și sunt transmise gratuit, la cererea investitorilor.

Societatea de administrare întocmește, publică și transmite C.N.V.M. raportul pentru primul semestru, respectiv raportul anual privind administrarea Fondului, rapoarte care vor conține informații în forma și structura prevăzută în legislația în vigoare.

Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de C.N.V.M. și este auditat de auditorul **Fondului**, membru al Camerei Auditorilor Financieri din România.

Publicarea rapoartelor semestriale și a raportului anual ale **Societății de administrare** privind administrarea **Fondului** inclusiv a situațiilor financiare, se va face în termen de 2 luni pentru raportul semestrial și în termen de 4 luni pentru raportul anual, termenele încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care acestea se referă.

Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul www.eurobankfunds.ro.

În termen de trei zile de la întocmirea raportului semestrial sau anual, **Societatea de administrare** va publica în cotidianul Bursa un anunț destinat investitorilor **Fondului** în care se menționează apariția acestor rapoarte precum și modalitatea în care se poate obține aceste rapoarte la cerere, în mod gratuit, de la orice unitate Bancpost S.A..

Societatea de administrare este obligată să informeze continuu investitorii **Fondului** cu privire la activitatea acestuia și la modificările intervenite în cuprinsul prospectului de emisiune, prin *notele de informare*, autorizate de C.N.V.M. și publicate în cotidianul Bursa în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către C.N.V.M. a deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integral a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective.

Societatea de administrare are obligația de a transmite la C.N.V.M., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare.

5. Descrierea regulilor pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor **Fondului** se face în funcție de fiecare tip de plasament în parte.

Astfel, pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată veniturile reprezintă diferența dintre prețul de vânzare și cel de achiziție al acestora.

Pentru plasamentele în depozite bancare, venitul reprezintă dobânda încasată și se determină avându-se în vedere rata dobânzii, durata plasamentului și numărul de zile pentru calculul dobânzii.

Pentru plasamentele în unități de fond al altui O.P.C.V.M. venitul se determină ca diferență între prețul de subscriere a titlurilor de participare, inclusiv comisionul de subscriere, dacă este cazul, și prețul de răscumpărare a titlurilor de participare, inclusiv comisionul de răscumpărare, dacă este cazul, a respectivului O.P.C.V.M.

Veniturile astfel determinate sunt incorporate zilnic în activul **Fondului**.

Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

6. Consultanți și alte persoane juridice

Societatea de administrare nu are încheiate contracte cu consultanți persoane fizice sau juridice care oferă consultanță pe bază de contract cu privire la administrarea **Fondului**.

7. Alte dispoziții

Contractul de depozitare, Contractul de societate civilă și Regulile Fondului intra în vigoare la data autorizării **Fondului** de C.N.V.M., și sunt guvernate de legea română.

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de C.N.V.M. trebuie menținute pe toată durata de existență a **Fondului**. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării C.N.V.M.

Pe parcursul funcționării sale, **Fondul** se va supune reglementarilor legale apărute în acest domeniu.

În vederea protecției investitorilor, CNVM poate solicita motivat **Societății de administrare**, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării **Fondului** ori de câte ori aceste modificări sunt considerate necesare.

Prezentul Prospect de emisiune a fost întocmit la data de 23.02.2006 în 2 (două) exemplare, din care un exemplar pentru C.N.V.M.

Societatea de administrare a investițiilor
EFG EUROBANK MUTUAL FUNDS MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A.

Director General,
Dan STIFTER