



Prospect de Emisiune al Fondului Deschis de Investitii

iFond MONETAR

Administat de
SAI Intercapital Investment Management SA

Bulevardul Aviatorilor 33, etaj 1, sector 1, Bucuresti
Telefon 021 2228749, fax 021 222 8750, www.ifond.ro, office@ifond.ro

Investitiile in fondurile deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite. Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre CNVM a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii 297/2004, ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si ale Instructiunii CNVM nr.2/2009. Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Prezentul prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar contine toate informatiile necesare pentru ca investitorii potentiali sa poata evalua calitatile investitiei si pentru a ajunge la o decizie rationala privind oferta facuta. In conformitate cu prevederile legale, Prospectul simplificat si Regulile Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar constituie parte integranta a prezentului prospect de emisiune, fiind anexate la acesta.

Informatii complete despre Fondul Deschis de Investitii iFond Monetar se pot obtine la sediul SAI Intercapital Investment Management SA din Bucuresti, B-dul Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon 021 222 8749, fax 021 222 8750, sau prin consultarea Prospectului de emisiune, Prospectului simplificat, Contractului de societate civila, Regulilor Fondului, Rapoartelor periodice solicitate Fondului de legislatia aplicabila, la sediul societatii, pe siteul www.ifond.ro sau electronic, in urma unei solicitari transmise pe adresa de e-mail: office@ifond.ro, precum si la sediile distribuitorilor.

Rapoartele anuale si semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, si vor fi puse la dispozitia acestora la sediul administratorului si la sediile distribuitorilor. Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul CNVM si pe siteul www.ifond.ro. Notificarile societatii de administrare catre investitori cu privire la activitatea Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar vor fi publicate pe site-ul www.ifond.ro si in cotidianul *Bursa*.

I. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

I.1 Generalitati

Societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA, denumita in continuare si Societatea de administrare sau SAI, este o societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin Decizia nr. 661/14.03.2006, inregistrata la Oficiul Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/20560/2005, Cod Unic de Inregistrare 18195622, inscrisa in Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, cu sediul social in Bucuresti, B-dul Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon 021 222 8749, fax 021 222 8750, e-mail office@ifond.ro, site web: www.ifond.ro, cu un capital social subscris si varsat de 770.000 RON, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 republicata, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, modificata, ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si ale altor reglementari CNVM in vigoare, care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a fondului este detinuta in proportie de 99,99% de catre SSIF Intercapital Invest SA. Intercapital Invest este o companie independenta de brokeraj infiintata in anul 1995 care ofera servicii complete de tranzactionare a actiunilor, obligatiunilor si derivatelor, consultanta si analiza financiara si distributie de fonduri mutuale. Pentru informatii complete despre Intercapital Invest vizitati www.intercapital.ro.

Societatea de administrare nu are sedii secundare in tara si/sau sucursale in strainatate si are o durata de functionare nelimitata. Societatea este autorizata de CNVM sa desfasoare urmatoarele activitati:

- a) administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) autorizate de catre CNVM;
- b) administrarea altor organisme de plasament colectiv (AOPC), inregistrate la CNVM;

Organismele de plasament colectiv administrate de Societatea de administrare sunt:

- a) Fondul Inchis de Investitii *Infinity*
- b) Fondului Deschis de Investitii *Investica Altius*
- c) Fondul Deschis de Investitii *iFond Monetar*

I.2 Conducerea societatii de administrare

Consiliul de Administratie al Societatii de administrare are urmatoarea componenta:

- a) Presedinte: Visan Leonard Mirel, cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital, avand o experienta de 11 ani in domeniul pietei de capital;
- b) Membru: Balanescu Roxana Mirela, cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital, avand o experienta de peste 11 ani in domeniul pietei de capital;
- c) Membru: Aldea Gabriel Laurentiu, cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital si consultantei de investitii, avand o experienta de 4 ani in domeniul pietei de capital.

Conducatorii numiti ai societatii, persoane imputernicite sa conduca si sa coordoneze activitatea zilnica a acestora si care sunt investite cu competenta de a angaja raspunderea Societatii de administrare, sunt:

- a) Director General: Visan Leonard Mirel, cetatean roman, cu experienta si pregatirea mai sus mentionate;
- b) Director General Adjunct: Racovitan Claudia, cetatean roman, specializari in domeniul pietei de capital, avand o experienta de 7 ani in domeniul pietei de capital.

Functia de inlocuitor al Conducatorilor societatii este detinuta de catre dra. Balanescu Roxana Mirela, cetatean roman, avand experienta de 11 ani pe piata de capital dn Romania.

II. DEPOZITARUL FONDULUI

II.1 Datele de identificare ale depozitarului

In baza Contractului de depozitare incheiat intre societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA si Banca Comerciala Romana SA, depozitarul Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar este Banca Comerciala Romana SA, cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, tel: 021 3120201, web site www.bcr.ro, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscrisa in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM) sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Nu exista Subdepozitari, dar Depozitarul poate transfera unui subdepozitar autorizat de CNVM pastrarea unei parti din activele Fondului numai cu avizul SAI, in acest caz raspunzand solidar cu subdepozitarul pentru pastrarea in siguranta a activelor. Obligatiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare.

II.2 Remunerarea depozitarului

Comisionul de depozitare datorat Depozitarului este de maximum 0,03% lunar din valoarea activului net pentru calcul comisioane.

In conformitate cu prevederile Contractului de Depozitare, pentru efectuarea de catre Depozitar a operatiunilor aferente activitatii de depozitare, Fondul va achita Depozitarului urmatoarele comisioane:

- a) comision de depozitare
- b) comisioane de custodie.

Comisioanele de depozitare si custodie nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoare adaugata.

Pentru deschiderea conturilor curente si a contului special de decontare precum si pentru alte servicii si operatiuni bancare ale Fondului, Depozitarul va percepe comisioanele si spezele prevazute in *Tariful standard de comisioane* practicat de BCR in vigoare la data perceperii comisionului/spezei sau prevazute in contractul-cadru de servicii bancare incheiat de Fond cu BCR.

III. FONDUL

III.1 Identitatea fondului

Fondul Deschis de Investitii iFond Monetar, numit in continuare Fondul, a fost constituit printr-un contract de societate civila incheiat la data de 11.01.2009 pe o perioada nelimitata de timp. Fondul este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 227/16.02.2010.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, ale Regulamentului CNVM nr.15/2004 si ale altor reglementari CNVM in vigoare, Fondul a fost inregistrat in Registrul CNVM sub numarul CSC06FDIR/400062 din data de 16.02.2010. Denumirea prescurtata a fondului este FDI iFond Monetar.

III.2 Obiectivele Fondului

Fondul Deschis de Investitii iFond Monetar are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea disponibilitatilor banesti atrase astfel incat sa ofere investitorilor randamente comparabile cu cele ale depozitelor bancare, dar o lichiditate comparabila cu cea a unui cont curent.

Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit scazut pentru risc. De asemenea, fondul se adreseaza investitorilor la bursa care doresc diversificarea portofoliilor de actiuni prin includerarea unor active mai putin riscante, sau investitorilor ale caror strategii impun vanzarea temporara a actiunilor si investirea fondurilor rezultate in instrumente mai putin riscante, in asteptarea unor noi oportunitati la bursa.

III.3 Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului, elaborata si aplicata de societatea de administrare, se va supune principiilor de dispersie a riscului si de administrare prudentiala a portofoliului, obiectivelor de investitii ale Fondului si prevederilor Legii 297/2004 privind piata de capital, ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si ale altor reglementari CNVM in vigoare. Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi sunt fara a se limita la:

- depozite bancare si certificate de depozit
- certificate de trezorerie
- obligatiuni guvernamentale, municipale si corporative
- actiuni
- instrumente financiare derivate
- titluri de participare ale OPCVM/AOPC mentionate la art.101, alin.1, lit.d din Legea nr. 297/2004.

Structura investitiilor realizate de catre Fond va respecta limitele investitionale stabilite de legislatia in vigoare a pietei de capital si va urmari incadrarea in urmatoarele limite:

- maxim 100% din activul total in depozite bancare
- maxim 70% din activul total in certificate de depozit sau in titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenta sub un an si obligatiuni de stat ce pot fi transferate pe piata interbancara sau pe o piata reglementata
- maxim 70% din activul total in obligatiuni municipale si corporatiste, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora
- maxim 5% din activul total in actiuni listate pe pietele reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale
- maxim 5% din activul total in instrumente financiare derivate
- maxim 10% din activul total in titluri de participare emise de alte OPCVM si AOPC

- (1) Fondul nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate.
- (2) Expunerera la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate nu poate depasi:
 - a) 10% din activele sale, atunci cand contrapartea e o institutie de credit de tipul celor mentionate la art. 101 alin.1, lit.e) din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, sau
 - b) 5% din activele sale, in alte cazuri
- (3) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pina la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale sa nu depaseasca in nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate incheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

- (4) In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1) si (2), Fondul nu poate combina:
- a) investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate
 - b) depozitele constituite la aceeaasi entitate, sau/si
 - c) expunerile ce decurg din tranzactii cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate cu aceeaasi entitate intr-o proportie de peste 20% din activele sale.
- (5) Limita de 5% prevazuta la alin.(1) poate fi depasita pana la maximum 35% daca valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de un stat nemembru sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre
- (6) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pina la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. In particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, in active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, pot acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, in caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobanzilor acumulate.
- (7) Daca Fondul detine mai mult de 5% din activele sale in obligatiunile mentionate la alin. (6) si emise de catre un singur emitent, valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.
- (8) Valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare prevazute la alin. (5) si (6) nu sunt luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionata la alin. (3).
- (9) Limitele prevazute la alin. (1) – (7) nu pot fi combinate. In consecinta, detinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeaasi entitate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1) – (7) nu pot depasi, in nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului.

Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau AOPC mentionate la art. 101, alin.(1) lit.(d) din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare ale aceluiasi OPCVM respectiv 10% in titluri de participare ale aceluiasi AOPC.

Fondul nu poate detine mai mult de:

- a) 10% din obligatiunile unui singur emitent
- b) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si/sau AOPC mentionate la art.101, alin.(1), lit.(d) din Legea nr. 297/2004
- c) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un singur emitent
- d) 10% din activele sale in valori mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau care sunt tranzactionate, cu acordul emitentului, in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, cu respectarea prevederilor legii

Limitele prevazute la punctele a), b) si c) pot fi depasite in momentul achizitiei numai daca valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare nu poate fi calculata in momentul achizitiei.

Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in lei si in valuta in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu
- b) depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 de zile

Prin exceptie, limita de 20% mai sus mentionata poate fi depasita pina la maximum 60% cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investitii majore in titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu
- b) sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar
- c) depasirea limitei de 20% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in prospectul de emisiune si in reglementarile legale in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

Daca limitele de detinere sunt depasite, din motive independente de controlul fondului, acesta va adopta, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de dezinvestire, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, in conformitate cu reglementarile CNVM si cu respectarea intereselor detinatorilor de unitati de fond.

Fondul nu va investi in actiuni ale societatilor comerciale necotate. Fondul nu va investi in instrumente financiare emise de SAI Intercapital Investment Management SA. Fondul nu va efectua vanzari in lipsa cu valori mobiliare. Politica de investitii nu este specializata pe arii geografice sau pe sectoare industriale.

Fondul poate investi in instrumente ale pietei monetare, in depozite bancare, certificate de depozit si in obligatiuni guvernamentale sau ale administratiilor locale care pot fi eliberate in lei sau in valute liber convertibile.

Prin politica de investitii se va urmari diversificarea plasamentelor si se va mentine un grad crescut de lichiditate prin investitii in active lichide in vederea mobilizarii rapide a resurselor financiare.

CNVM a aprobat prin Decizia nr. 227 din data de 16.02.2010 ca FDI iFond Monetar sa deroge de la art. 159-162 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004 timp de sase luni de la data autorizarii acestuia, cu asigurarea supravegherii respectarii principiului dispersiei riscului.

III.4 Imprumuturi

Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabila a CNVM, imprumuturi, pana la maximum 10% din valoarea activului sau. Imprumuturile pot fi contractate numai in scopul asigurarii de lichiditati pentru onorarea cererilor de rascumparare inregistrate. Durata imprumutului nu poate fi mai mare de 30 de zile.

Nu este considerat imprumut soldul negativ al contului daca acesta se produce neintentionat si pentru o perioada de maximum trei zile lucratoare. Depozitarul va notifica CNVM cu privire la data aparitiei si incetarii situatiei respective.

Fondul poate achizitiona moneda straina sau devize, inclusiv in sistemul imprumuturilor reciproc acoperite (*back-to-back*). Toate operatiunile fondului vor respecta regimul operatiunilor valutare.

III.5 Durata investitiilor

Durata minima recomandata a investitiei in FDI iFond Monetar este de 3 luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor randamente relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termen scurt. Investitorii isi pot rascumpara, in orice moment, partial sau total unitatile de fond achizitionate, fara restrictii.

III.6 Factori de risc

Investitiile in fondurile deschise de investitii comporta avantaje specifice dar si riscul unor pierderi pentru investitori, randamentul potential al unei investitii fiind direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Valoarea investitiilor Fondului poate fluctua in timp, ceea ce inseamna ca valoarea unor investitii poate creste in timp ce valoarea altor investitii scade, in functie de termenii in care acestea au fost facute si in functie de evolutia pietei financiare sau a conjuncturii economice generale.

Si alti factori pot determina schimbari in evolutia pietelor, cum ar fi evenimentele internationale si conjunctura economica interna si internationala. Schimbarile dobanzilor bancare si ale cursurilor de schimb valutar pot influenta de asemenea valoarea activului net.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus si instrumente financiare cotate pe piata locala de capital cu o volatilitate mai mare decat instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, pot genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond.

Riscul la care este supusa investitia in Fond se compune din urmatoarele doua marimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, riscul modificarii dobanzii pe piata, riscul modificarii puterii de cumparare datorita inflatiei, riscul ratei de schimb valutar, etc.;

- riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc.

Exista de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

Evolutia valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantata, existand si riscul unor pierderi pentru investitiitori.

III.7 Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii

Decizia privind investitiile efectuate de catre Fond apartine conducatorilor SAI Intercapital Investment Management SA, persoane care, potrivit legii, sunt imputernicite sa conduca si sa coordoneze activitatea zilnica a acestora si sunt investite cu competenta de a angaja raspunderea Societatii de administrare.

III.8 Unitatea de fond si caracteristicile sale

Titlul de participare la Fondul Deschis de Investitii iFond Monetar este unitatea de fond, care reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului si este de un singur tip, inregistrata, dematerializata.

Unitatile de fond sunt emise intr-o singura serie, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale. Unitatile de fond sunt platite integral la momentul subscrierii. Unitatile de fond nu vor fi tranzactionate pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare. Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond.

Participarea la fond va fi atestata printr-un certificat de investitor, sub forma de extras de cont, ce confirma detinerea de unitati de fond.

La data autorizarii fondului valoarea unitatii de fond este de 5 lei. Valoarea unitatilor de fond este denominata in lei. Numarul unitatilor de fond, valoarea totala a activelor si valoarea unitatii de fond vor fi supuse unor oscilatii permanente rezultate atat din emisiunea continua, cat si din exercitarea de catre detinatori a dreptului lor de a rascumpara unitatile de fond.

Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina in conformitate cu prevederile legale in vigoare si cu Prospectul de Emisiune al Fondului.

Investitorii pot detine un numar intreg sau fractionat de unitati de fond. Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond. Numarul de unitati de fond alocate se va calcula cu 4 (patru) zecimale.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector /conturilor colectoare al/ale Fondului.

Pretul de cumparare va fi platit in forma banneasca. In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de scris,

Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale.

Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare de unitati de fond la sediul Societatii de administrare, la sediile distribuitorilor sau prin internet.

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu Societatea de administrare.

Investitorii Fondului nu au dreptul sa vanda sau sa transfere unitatile de fond pe care le detin. Ei au dreptul doar sa solicite rascumpararea acestora de catre Fond.

Societatea de administrare a investitiilor poate solicita CNVM aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel incat valoarea unitatilor de fond sa nu scada sub echivalentul in Lei al unui Euro, la data efectuarii conversiei.

Societatea intocmeste si furnizeaza gratuit investitorilor rapoarte de administrare semestriale si anuale in termen de 2, respectiv 4 luni, de la incheierea fiecărei perioade de raportare. Aceste rapoarte se gasesc pe pagina web a Societatii de administrare si in locurile in care se efectueaza operatiuni cu unitati de fond.

III.9 Drepturile si obligatiile Investitorilor

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romane sau straine, care adera la Contractul de Societate Civila prin semnarea Cererii de subscriere la Fond, sau in urma dobandirii de unitati de fond prin mostenire sau fuziune.

Prin semnarea cererii de subscriere, investitorul certifica faptul ca a luat cunostinta de prevederile Prospectului de emisiune al Fondului si intelege sa devina parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate civila, avand drepturile si obligatiile stipulate prin acesta.

III.9.1 Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare a unitatilor de fond (pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare)
- sa beneficieze, in conditiile legii, de confidentialitatea operatiunilor;
- sa primeasca prin fax, prin posta sau prin internet un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor si care atesta participarea la Fond;
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiunile efectuate;
- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de o banca cu care societatea de administrare a incheiat un astfel de acord. Societatea de administrare va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului in baza contractului de gaj incheiat intre titularul contului si banca partenera. Deblocarea operatiunilor de

rascumparare se face la primirea de catre Societatea de administrare a documentelor care atesta incheierea gajului.

- sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- sa solicite inscrierea in formularul de subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze in numele, pe contul si pe riscul titularului.

III.9.2 Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa-si insuseasca prevederile Documentelor constitutive ale Fondului;
- sa detina in permanenta cel putin o unitate de fond;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de subscriere/rascumparare a unitatilor de fond;
- sa achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de cumpararea/rascumpararea unitatilor de fond;
- sa se abtina de la orice actiuni care ar dauna intereselor Fondului sau ale SAI Intercapital Investment Management SA.

III.10 Proceduri pentru emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Societatea de administrare va calcula valoarea unitara a activului net, iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se face cumpararea/subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, astfel incat valoarea unitara a activului net sa fie facuta publica pe site-ul Societatii de administrare in ziua calcularii si in cotidianul Bursa in ziua lucratoare urmatoare calcularii.

Pana la data emiterii unitatilor de fond, sumele intrate in contul Fondului nu pot fi utilizate de catre Societatea de administrare.

Pe perioada dintre data anularii unitatilor de fond si data platii sumelor aferente rascumpararii, sumele respective sunt evidentiate in cadrul unei pozitii de "Rascumparari de platit" in cadrul obligatiilor Fondului.

In zilele de sambata, duminica, sarbatori legale si in situatiile mentionate la art III 10.3 din Prospectul de Emisiune, nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond. In situatia in care sumele virate de catre investitori intra in contul colector/conturile colectoare in zilele in care nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si rascumparare, pentru calcularea pretului de cumparare se va considera ca momentul intrarii banilor in cont este ziua lucratoare imediat urmatoare datei in care au intrat banii in cont.

III.10.1 Subscrierea de unitati de fond

Persoanele fizice sau juridice care doresc sa devina Investitori vor completa cererea de subscriere. Cererea de subscriere odata depusa la sediul Societatii de administrare, la sediile distribuitorilor sau transmisa prin internet este irevocabila.

Prin semnarea cererii de subscriere, investitorul certifica faptul ca a luat cunostinta de prevederile Prospectului de emisiune al Fondului si intelege sa devina parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate civila, avand drepturile si obligatiile stipulate prin acesta.

Investitorii pot detine un numar intreg sau fractionat de unitati de fond. Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond. Numarul de unitati de fond alocate se va calcula cu 4 (patru) zecimale.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului.

Pretul de cumparare va fi platit in forma baneasca. In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale.

Cererea de subscriere la Fond cuprinde mentiunea: *“Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar. Prin semnarea acestui Formular de adeziune inteleg sa devin parte la Contractul de societate civila.”*

Prin semnarea cererii de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles Prospectul de emisiune, investitorii devin parte contractuala la Contractul de societate civila si adera la Regulile Fondului.

Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare la sediul Societatii de administrare, la sediile distribuitorilor sau prin internet.

In cazul persoanelor fizice, prima operatiune de subscriere de unitati de fond se va face numai de catre titularul investitiei.

Participarea la Fond si numarul unitatilor de fond detinute sunt confirmate prin certificatul de investitor care atesta participarea la Fond, eliberat sub forma de extras de cont la fiecare operatiune de subscriere (cumparare)/rascumparare a unitatilor de fond si la cererea investitorului.

Investitorii Fondului au dreptul sa solicite rascumpararea de catre Fond a unitatilor de fond pe care le detin, in totalitate sau numai a unei parti din numarul lor. Investitorii Fondului nu au dreptul sa vanda sau sa transfere unitatile de fond pe care le detin. Ei pot doar sa solicite rascumpararea acestora de catre Fond.

Fondul, neavand personalitate juridica, nu are calitatea de subiect de drept in relatiile cu tertii. Societatea de administrare va avea mandat de reprezentare din partea acestuia si il reprezinta in relatiile cu tertii.

In cazul unui investitor persoana juridica, operatiunile de subscriere de unitati de fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentantii legali sau de persoane imputernicite de acesta pentru a efectua operatiuni la Fond.

Pentru prima operatiune de subscriere, investitorii au obligatia de a pune la dispozitia Societatii de administrare/Distributorului urmatoarele documente:

- pentru persoane fizice romane - buletinul sau cartea de identitate avand inscris codul numeric personal;
- pentru persoane fizice straine – pasaportul (pentru persoanele rezidente in tarile Uniunii Europene se accepta si cartea de identitate)
- pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate si statutul, certificatul constatator eliberat de Oficiul National al Registrului Comertului (pentru societatile comerciale) sau de autoritati similare din statul de origine si documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului si documente pentru reprezentantul persoanei juridice.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului in ziua emiterii titlurilor de participare. SAI remite investitorului un Certificat de investitor sub forma unui extras de cont in maximum 3 zile lucratoare de la data emiterii titlurilor de participare la sediul unde a efectuat operatiunea, prin fax, posta sau internet.

Numarul de unitati de fond care va fi achizitionat se calculeaza astfel :

Numarul de unitati de fond = Suma platita de investitor din care se scad comisioanele bancare / Pretul de cumparare in ziua intrarii banilor in conturile colectoare

La intrarea banilor in contul colector/conturile colectoare ale Fondului se retine comision de catre banca/bancile unde este/sunt deschis/e contul colector/conturile colectoare. Acest comision va fi suportat de catre investitor.

Prin cererea de subscriere, investitorii pot nominaliza cel putin o persoana fizica imputernicita sa opereze in numele, pe seama si pe riscul titularului. Acest lucru este facultativ pentru titularii persoane fizice si obligatoriu pentru titularii persoane juridice. Imputernicitul poate fi schimbat printr-o solicitare scrisa depusa la sediul societatii de administrare sau la sediul unui distribuitor de unitati de fond.

Plata unitatilor de fond se poate face prin urmatoarele modalitati:

- prin numerar
- prin ordin de plata in contul colector/conturile colectoare

La sediul societati si pe site-ul www.ifond.ro se va afisa contul colector/conturile colectoare in care se pot efectua viramente. Persoanele fizice sau juridice romane pot plati numai in lei, in numerar sau prin virament bancar din contul investitorului in contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului.

In situatia in care plata este efectuata in valuta, administratorul fondului va solicita, la momentul confirmarii de catre banca a intrarii in contul Fondului a sumelor de bani aferente subscrierii, bancii la care se gaseste contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului efectuarea schimbului valutar si va atribui numarul de unitati de fond corespunzator sumei in lei rezultate.

In cazul platii prin ordin de plata, cererea de subscriere insotita de ordinul de plata vizat de banca platitoare sunt primite la sediul de distributie. Pretul de cumparare si numarul de unitati de fond

subscrise se vor determina pe baza activelor de la data intrarii banilor in contul colector /conturile colectoare al/ale FDI iFond Monetar.

Pretul de cumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de catre depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiterea titlurilor de participare.

Fondul nu percepe comisioane de adeziune.

Distributia prin internet

Distributia prin internet se realizeaza in conformitate cu prevederile Instructiunii CNVM nr.2/2009 privind procedura de subscriere si rascumparare a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv prin internet.

Distribuirea prin internet catre clientii interesati se va efectua în urma incheierii unui contract la distanta. Contractul va fi insotit de documente de identificare ale clientului in conformitate cu cerintele CNVM. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din urmatoarele modalitati: prin posta clasica, pe cale electronica, cu conditia ca investitorul sa posede si sa aplice documentelor electronice propria semnatura electronica extinsa, definita conform Legii nr. 455/2001 privind semnatura electronica, sau personal la sediul SAI Intercapital Investment Management SA/distributorului.

Dupa verificarea documentelor si verificarea adresei postale declarata de investitor, acesta va primi prin posta, cu confirmare de primire, numele de utilizator, parola pentru permiterea accesului in sistem, necesara pentru vizualizarea cererilor de subscriere/rascumparare de titluri de participare efectuate si a situatiei titlurilor de participare detinute precum si parola pentru deblocarea optiunii de introducere a cererilor de subscriere/rascumparare si transfer de numerar. La prima autentificare, sistemul va solicita investitorului sa-si modifice parolele. Sistemul va permite utilizatorului sa-si modifice parolele ori de cate ori acesta doreste. Parolele investitorului create dupa prima autentificare vor expira automat dupa maximum sase luni de la crearea acestora. Sistemul va stoca parolele criptat pentru ca acestea sa nu fie accesibile angajatilor SAI Intercapital Investment Management SA/distributorului. In cazul pierderii parolelor, se reia procedura de verificare a identitatii investitorului.

Inainte de incheierea unui contract la distanta sau la momentul prezentarii propunerii de încheiere a unui contract la distanta, SAI Intercapital Investment Management SA/distributorul va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin urmatoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificarii SAI Intercapital Investment Management SA/distributorului/FDI iFond Monetar
- informatii privind serviciile ce urmeaza sa le presteze
- informatii cu privire la contractul la distanta ce urmeaza a fi incheiat.

Operatiunea de subscriere poate fi initiata numai dupa primirea urmatoarelor:

- a) documentele prevazute in scopul indeplinirii cerintei de a verifica identitatea investitorilor in cazul unui investitor nou ;
- b) contractul, în forma scrisa, specific utilizarii internet-ului.

Plata titlurilor de participare subscribe prin internet se face prin ordin de plata din contul/conturile declarat/declarat de investitor in contractul la distanta pe care il incheie cu SAI Intercapital Investment Management SA/distributorul.

III.10.2 Rascumpararea unitatilor de fond. Comisioane de rascumparare

Unitatile emise de catre Fond pot fi rascumparate la cererea detinatorilor, valoarea rascumpararii determinandu-se potrivit prevederilor Prospectului de Emisiune al Fondului si reglementarilor CNVM aplicabile.

Valoarea rascumpararii va fi platita in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data inregistrarii cererii de rascumparare, conform dispozitiilor legale. De regula, plata se va face in doua zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

Investitorii au dreptul sa solicite rascumpararea de catre Fond a unitatilor de fond pe care le detin, in totalitate sau numai a unei parti din numarul de unitati de fond detinute. Dreptul de rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de catre CNVM sau de catre societatea de administrare conform prevederilor legale. In situatia garantarii cu unitati de fond pentru obtinerea unor credite, societatea de administrare va bloca operatiunile de rascumparare pentru aceste titluri pe perioada respectiva.

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi facuta de catre titularii acestora si de catre imputernicitii acestora. Titularii sau imputernicitii acestora sunt obligati sa se legitimeze cu documentele de identitate, retinandu-se o copie dupa acestea la momentul inregistrarii cererii de rascumparare.

Plata unitatilor de fond rascumparate se face la sediul de distributie al fondului la care a fost depusa cererea de rascumparare sau prin ordin de plata. Plata unitatilor rascumparate se face numai in lei. Pentru rascumpararea de unitati de fond se completeaza cererea de rascumparare. Cererea de rascumparare odata depusa la sediul societatii de administrare, la sediile distribuitorilor sau prin internet, este irevocabila. Pretul de rascumparare va fi calculat si platit in conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune.

Mostenitorii sau succesorii legali ai investitorilor Fondului pot rascumpara unitatile de fond in conditiile legii si ale prezentului prospect de emisiune.

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului, rascumpararea unitatilor de fond poate fi solicitata doar de catre lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii societatii. Acestia trebuie sa prezinte toate documentele care sa le ateste aceasta calitate.

In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte aceasta calitate. In cazul creditorilor in favoarea carora a fost incheiat un contract de gaj, in cazul in care investitorul a garantat cu unitatile de fond respective la obtinerea de credite, rascumpararea poate fi solicitata numai pe baza unei hotarari judecatoresti emisa de instanta competenta, definitiva si irevocabila si avand titlu executoriu.

Cererile de rascumparare vor fi platite in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data inregistrarii acestora. De regula, plata se va face in doua zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

Valoarea rascumpararii se stabileste astfel:

Valoarea rascumpararii = Valoarea rascumparata - Comisionul de rascumparare (daca este cazul) - Impozitul pe venit - Comisionul bancar - Alte taxe legale.

unde $Valoarea\ rascumparata = (Pret\ rascumparare * Nr\ unitati\ rascumparate)$

Pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Comisionul de rascumparare al FDI iFond Monetar este 0 (zero).

Impozitul pe venit reprezinta impozitul pe venitul din investitii, calculat si retinut conform regimului juridic aplicabil la momentul rascumpararii. *Comisionul bancar* se aplica rascumpararilor de unitati de fond pentru care se solicita ca plata sa se faca prin virament intr-un cont bancar sau numerar. Costul operatiunilor bancare ocazionate de plata de catre Fond a sumei rascumparate cade in sarcina investitorului. *Alte taxe legale* – reprezinta taxele legale reglementate prin dispozitii legale.

Rascumpararea unitatilor de fond se face obligatoriu in ordinea achizitionarii acestora (FIFO). In urma operatiei de rascumparare investitorul va primi un certificat de investitor sub forma unui extras de cont. Un formular de rascumparare completat incorect si depus la distribuitori spre onorare exonereaza de raspundere administratorul fondului. Investitorul care a completat incorect cererea de rascumparare si ca urmare nu poate primi contravaloarea unitatilor de fond rascumparate va fi anuntat in cel mai scurt timp, prin telefon, e-mail sau posta clasica despre faptul ca cererea de rascumparare nu a putut fi procesata si ca urmare trebuie sa completeze o noua cerere de rascumparare.

III.10.3 Suspendarea subscrierii si rascumpararii unitatilor de fond

III.10.3.1 Suspendarea subscrierii si rascumpararii de catre CNVM

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, CNVM poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii titlurilor de participare ale unui organism de plasament colectiv. Actul de suspendare va specifica termenul suspendarii. Suspendarea se poate prelungi si dupa expirarea termenului initial stabilit, in situatia in care motivul de suspendare se mentine.

In cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe Fonduri, societatea/societatile de administrare a investitiilor va (vor) transmite la CNVM notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se va realiza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

In termen de maximum 15 zile de la data inregistrarii notificarii privind fuziunea si a documentelor mentionate anterior, CNVM va emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

In situatiile prevazute in art.65 din Regulamentul nr. 15/2004 referitoare la necomunicarea de catre societatea de administrare a informatiilor solicitate de depozitar, CNVM poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pâna la clarificarea situatiei, dar pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

III.10.3.2 Suspendarea subscrierii si rascumpararii de catre societatea de administrare

In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de titluri de participare, SAI Intercapital Investment Management SA poate suspenda temporar rascumpararea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului si a reglementarilor CNVM. In acest caz SAI Intercapital Investment Management SA va comunica fara intarziere decizia sa CNVM.

Emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond poate fi suspendata de catre SAI Intercapital Investment Management SA si in urmatoarele situatii, fara ca acestea sa fie limitative: intreruperi ale activitatii sistemului bancar, sarbatori legale, consolidari/splitari ale unitatii de fond, existenta unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net intre Depozitar si Societate, suspendarea tranzactiilor pe pietele reglementate in care investeste Fondul, suspendarea emisiunii sau rascumpararii titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv in care investeste Fondul, evenimente politice, in caz de forta majora etc.

In situatiile de acest gen, SAI Intercapital Investment Management SA va comunica, fara intarziere, decizia sa catre CNVM si investitori, mentionand motivele suspendarii si perioada de suspendare. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin. In cazul in care apreciaza ca suspendarea dispusa de catre SAI Intercapital Investment Management SA nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, CNVM este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

III.10.4 Distributia unitatilor de fond

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face la sediul societatii de administrare, la sediile distribuitorilor si prin internet. In acest sens, societatea de administrare poate semna contracte de distribuire pentru unitatile de fond ale FDI iFond Monetar.

La data autorizarii Fondului, distributia unitatilor de fond se realizeaza:

- la sediul Societatii de administrare SAI Intercapital Investment Management SA din Bucuresti, B-dul Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon: 021 222 8749, fax 021 222 8750; e-mail: office@ifond.ro, site web www.ifond.ro.
- prin internet, conform instructiunilor prezentate pe siteul www.ifond.ro.

III.10.5 Anularea unitatilor de fond

Unitatile de fond rascumparate vor fi anulate in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

III.11 Metode de determinare a valorii activelor nete

Valoarea totala a activelor fondului se calculeaza zilnic prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliu, evaluate conform regulilor de evaluare prezentate mai jos. Inregistrarea in portofoliul Fondului a valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare se face cu mentinerea metodei de inregistrare FIFO.

III.11.1 Evaluarea activelor detinute de Fond

Evaluarea activelor detinute de Fond se face conform regulilor de evaluare a activelor prezentate in continuare.

Valorile mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.

Valorile mobiliare tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate sunt evaluate la pretul mediu din ziua pentru care se efectueaza calculul.

In cazul in care nu se inregistreaza tranzactii pentru o perioada de 90 de zile consecutive, pentru emitentii care nu depun bilanturi contabile la datele de depunere stabilite de MFP, valorile mobiliare tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate sunt evaluate la valoarea 0 (zero).

Atunci cand sunt admise pe mai multe piete reglementate, valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare trebuie sa fie reprezentata de pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelei valori mobiliare.

In cazul instrumentelor pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, evaluarea acestora se poate face similar cu modul de calcul al intrumentelor cu venit fix.

Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul.

Sumele existente in contul curent al fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi evaluate in activul fondului la valoarea 0 (zero).

Depozitele constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni sunt evaluate prin adaugarea la pretul de achizitie a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

Pentru valori mobiliare cu venit fix evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, prin adaugarea la pretul de achizitie a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. Pentru obligatiunile emise la valoare nominala si achizitionate cu discount, evaluarea se face prin adaugarea la valoarea de achizitie atat a dobanzii cumulate calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala, pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala ce va fi efectiv incasata la scadenta obligatiunilor si valoarea de achizitie (discount-ul oferit de contraparte).

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.

Valorile mobiliare care nu au fost tranzactionate in ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mica dintre valoarea de achizitie si valoarea contabila pe actiune (determinata prin raportarea pozitiei

„Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la MFP, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiuni se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

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 natură 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.

Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare. Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui alt sistem de tranzacționare decât piața reglementată sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiuni (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la MFP, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiuni se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la MFP a situațiilor financiare.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliu, netranzacționate 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 pentru un OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare.

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda careia este denominat elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

III.11.2 Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea activului net al Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

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

Valoarea totală a obligațiilor Fondului se determină pe baza elementelor precizate la pct. III.12.2. Valoarea unitară a activului net (VUAN) se calculează prin împărțirea valorii activului net al Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație:

Valoarea unitara a activului net (VUAN) = Valoarea activului net al Fondului / Numar de unitati de fond in circulatie

Valoarea unitara a activului net se calculeaza cu patru zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat intreg.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate.

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net se calculeaza de catre societatea de administrare si se certifica de catre depozitar in conformitate cu reglementarile CNVM si Regulile fondului. Aceste valori se publica de catre societatea de administrare zilnic, pentru fiecare zi lucratoare bancara, in cotidianul Bursa, pe pagina de web la www.ifond.ro si vor fi afisate zilnic la sediul societatii de administrare si la sediile distribuitorilor.

Valoarea initiala a unei unitati de fond, la data autorizarii fondului, este 5 lei.

III.12 Comisioane si alte cheltuieli

III.12.1 Comisioane percepute investitorilor

III 12.1.1 Comisionul de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, Societatea de Administrare primeste un comision de administrare lunar de maximum 0,2%, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

Comisionul de administrare este stabilit la 0,05%, perceput lunar, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC), administrat in luna respectiva. Activul net pentru calcul comisioane (ANCC) se determina dupa urmatoarea formula:

ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale - Impozit pe venit - Rascumparari de plata (daca este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de CNVM - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisioane de subscriere (daca este cazul).

Comisionul de administrare este suportat de catre Fond, fiind planificat lunar, se calculeaza zilnic, reglat la sfarsitul lunii si se incaseaza lunar de catre administrator, in prima decada a lunii urmatoare celei pentru care se face calculul sau la intervale mai mari de timp, conform deciziei Societatii de administrare. Comisionul de administrare poate fi modificat ulterior de Societatea de administrare, cu respectarea regulilor prevazute de legislatia aplicabila.

In cazul reducerii comisionului de administrare, in urma deciziei societatii de administrare, aplicarea noului comision se face imediat. Reducerea comisioanelor este notificata CNVM si poate fi facuta publica dupa aplicarea reducerii.

In cazul majorarii comisionului de administrare fara depasirea limitei maxime, in urma deciziei societatii de administrare si dupa notificarea CNVM, aplicarea comisionului se face la 10 zile dupa publicarea noului nivel in conformitate cu prevederile legale.

Modificarea comisionului de administrare peste limita maxima se va face prin decizia Societatii de administrare si dupa obtinerea autorizatiei CNVM, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Pentru informarea investitorilor, marimea comisionului de administrare va fi prezentata in rapoartele semestriale si anuale intocmite de Societatea de administrare pentru Fond, precum si in materialele informative.

III.12.1.2 Comisionul de rascumparare

Comisionul de rascumparare perceput investitorilor este cel mentionat la Titlul III, pct. 10.2 din prezentul prospect.

III.12.1.3 Comisionul de depozitare

Comisionul de depozitare datorat Depozitarului este cel mentionat la pct. II.2 din prezentul prospect.

III 12.2 Cheltuieli suportate de catre Fond

In conformitate cu prevederile legale in vigoare si cu prezentul prospect de emisiune, obligatiile Fondului sunt:

- cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societatii de administrare
- cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului
- cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare
- cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor in conditiile impuse de reglementarile in vigoare
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului
- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM
- cheltuielile cu auditul financiar.

Cheltuielile de infiintare, de distributie si cele de publicitate vor fi suportate de catre Societatea de administrare. Cheltuielile se inregistreaza zilnic avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare)
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane).

III.13 Fuziunea si lichidarea fondului

Fondul poate fuziona cu orice alt fond deschis de investitii cu respectarea prevederilor reglementarilor CNVM in vigoare. Initiativa fuziunii apartine societatii de administrare a investitiilor si urmareste exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona. Ca urmare a procesului de fuziune, nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor.

Lichidarea Fondului are loc in cazul retragerii de catre CNVM a autorizatiei Fondului, in una din urmatoarele situatii:

- in situatia retragerii autorizatiei de functionare a Societatii de administrare, daca investitorii nu numesc o noua Societate de administrare a Fondului sau daca nu se poate numi un nou Administrator al acestuia
- la cererea Societatii de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea Fondului

Fondul Deschis de Investitii iFond Monetar poate fuziona cu alt fond deschis de investitii, fie prin absorbtie, fie prin contopire in conditiile indicate de reglementarile CNVM in vigoare.

Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare care administreaza respectivele Fonduri. Prin fuziune, societatea/societatile de administrare va/vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor Fonduri catre alt fond, fondul absorbant, si atrage dizolvarea Fondului/Fondurilor incorporate. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou Fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

Societatea/societatile de administrare va/vor transmite la CNVM notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune. In termen de maximum 15 zile de la data depunerii acestor documente, CNVM emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

Decizia de suspendare intra in vigoare la 15 zile de la data comunicarii ei catre Societatea de administrare implicata. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare este/sunt obligate sa publice si sa transmita la CNVM dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale Fondurilor implicate In fuziune.

In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior.

Societatea/societatile de administrare are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului privind fuziunea si data intrarii in vigoare a suspendarii

emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, precum si cererile de rascumparare integrala depuse in perioada suspendarii.

In situatia fuziunii prin absorbtie, CNVM va retrage autorizatia Fondului absorbit, Fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile Legii nr.297/2004, ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si ale altor reglementari CNVM in vigoare.

In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri, CNVM radiaza din Registrul CNVM fondurile implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat pe baza noilor documente. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare. Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

Este interzisa divizarea Fondului.

III.14 Regimul fiscal

Pentru cresterile realizate din investitii, Fondul nu plateste impozite. In conformitate cu prevederile Codului Fiscal, sumele obtinute ca urmare a detinerii de unitati de fond la fondurile deschise de investitii sunt definite ca si venituri din investitii.

In cazul persoanelor fizice, sumele obtinute ca urmare a detinerii de unitati de fond la fondurile deschise de investitii pentru care pretul de rascumparare este mai mare decat pretul de cumparare sunt definite drept venituri si sunt impozitate conform Codului Fiscal si reglementarilor CNVM aplicabile. Societatea de administrare va calcula si va retine Investitorilor impozitul convenit statului, conform normelor in vigoare la data rascumpararii si il va vira catre bugetul statului lunar, pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se face calculul.

Pentru investitorii persoane juridice, castigul determinat ca diferenta intre pretul de rascumparare si pretul de cumparare este venit financiar si intra sub incidenta prevederilor Codului Fiscal.

In cazul investitorilor rezidenti in alt stat decat Romania, regimul fiscal aplicabil este cel valabil in Romania, sau, la cererea investitorului, se aplica regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu conditia sa existe un acord de evitare a dublei impuneri intre statul roman si cel al carui cetatean este investitorul.

In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispozitii legale adoptate ulterior aprobarii prezentului prospect de emisiune, acestea se vor plati conform legilor.

III.15 Auditorul Fondului

Auditorul financiar al Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar este SC 3B Expert Audit SRL, inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J40/6669/1998, atribut fiscal: RO, CUI 10767770, auditata de catre CECCAR si CAFR, cu sediul in Bucuresti, Str. Aurel Vlaicu nr.11, sector 2, tel. 021-2117459, avand codul IBAN RO74BUCU112741182511RO01, deschis la Alpha Bank Dr. Taberei, reprezentata legal de Adriana Badiu in calitate de Director. Certificari si atestate: CECCAR 058/ 2000; CAFR 073/2001, UNPRL 2032 / 2000 CNVM AJ 001 / 2000.

III.16 Grup Financiar

SAI Intercapital investment Management SA face parte din grupul financiar Intercapital Invest. Informatii suplimentare despre Intercapital Invest se pot obtine accesand siteul www.intercapital.ro.

IV. DATE DE DISTRIBUIRE SI INTOCMIRE A SITUATIILOR CONTABILE

Societatea de administrare intocmeste raportari semestriale si anuale privind activitatea Fondului. Raportul anual contine un bilant sau o situatie a activelor si pasivelor, un cont detaliat de venituri si cheltuieli, un raport asupra activitatii din anul financiar curent, o situatie detaliata a investitiilor si orice informatii semnificative care sa sprijine investitorii in aprecierea activitatii si rezultatelor fondului.

Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul CNVM si pe siteul www.ifond.ro. In trei zile de la aparitia acestor rapoarte va fi publicat in cotidianul Bursa un anunt destinat investitorilor in care se mentioneaza aparitia acestora si modalitatea in care se pot obtine.

Raportul semestrial se publica in termen de 2 luni de la incheierea semestrului iar cel anual in termen de 4 luni de la incheierea anului.

V. REGULI PENTRU DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Determinarea veniturilor Fondului se face in functie de fiecare tip de plasament in parte, astfel:

- pentru plasamentele in actiuni cotate si alte instrumente care se tranzactioneaza pe o piata reglementata veniturile reprezinta diferenta dintre pretul de vanzare si cel de achizitie al acestora.
- pentru plasamentele in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni si alte titluri de stat, in obligatiuni corporative sau emise de catre autoritati ale administratiei publice locale sau centrale, venitul reprezinta dobanda incasata si se determina avandu-se in vedere rata dobanzii, durata plasamentului, numarul de zile pentru calculul dobanzii.
- dividendele cuvenite pentru detinerile de valori mobiliare reprezinta venituri ale fondului.

In principiu, pentru toate activele fondului veniturile se determina fie ca un venit fix din dobanda, fie ca diferenta intre pretul de cumparare si cel de vanzare al valorilor mobiliare. Veniturile astfel determinate sunt incorporate zilnic in activul fondului.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

VI. CONSULTANTI SI ALTE PERSOANE JURIDICE

Pentru administrarea Fondului, Societatea de administrare nu apeleaza la consultanti persoane fizice sau juridice.

VII. DIVERSE

Fiind un fond orientat catre plasamente in instrumente monetare, FDI iFond Monetar se adreseaza in special investitorilor care isi asuma un grad de risc scazut in scopul obtinerii unor randamente comparabile cu cele ale dobanzile bancare, dar a unei lichiditati comparabila cu cea a unui cont curent. Contractul de depozitare, Contractul de societate civila si Regulile Fondului intra in vigoare la data autorizarii Fondului de catre CNVM si sunt guvernate de legea romana.

Autoritatea competenta de reglementare si supraveghere este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Conditiiile care au stat la baza autorizatiei emise de CNVM trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Orice modificari trebuie supuse autorizarii CNVM.

In vederea protectiei investitorilor, CNVM poate solicita motivat Societatii de administrare sa adopte modificari ale documentelor ce au stat la baza autorizarii Fondului ori de cate ori astfel de modificari sunt considerate necesare.

Informatii complete despre Fondul Deschis de Investitii iFond Monetar se pot obtine la sediul SAI Intercapital Investment Management SA din Bucuresti, B-dul Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon 021 222 8749, fax 021 222 8750, prin consultarea Prospectului de emisiune, Prospectului simplificat, Contractului de societate civila, Regulilor Fondului, Rapoartelor periodice solicitate Fondului de legislatia aplicabila, la sediul societatii, pe siteul www.ifond.ro sau electronic, in urma unei solicitari transmise pe adresa de e-mail office@ifond.ro, precum si la sediile distribuitorilor.

Rapoartele anuale si semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, si vor fi puse la dispozitia acestora la sediul administratorului si a distribuitorilor. Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul CNVM si pe siteul www.ifond.ro.

Valoarea unitara a activului net va fi publicata zilnic la sediul societatii de administrare, la sediile distribuitorilor, pe site la adresa www.ifond.ro si in cotidianul Bursa.

Notificarile societatii de administrare catre investitori cu privire la activitatea Fondului Deschis de Investitii iFond Monetar vor fi publicate pe site-ul www.ifond.ro si in cotidianul Bursa.

Prezentul Prospect de emisiune al FDI iFond Monetar a fost intocmit de catre SAI Intercapital Investment Management SA la data de 11.01.2010, in doua exemplare originale, unul pentru SAI Intercapital Investment Management SA si unul pentru CNVM. Prezentul prospect a fost autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in data de 16 februarie 2010.

Pentru informatii complete despre Fond vizitati site-ul www.ifond.ro.

**Director General
Leonard Visan**

**Reprezentant CCI
Adrian Ciortan**