



PROSPECT DE EMISIUNE
Fondul deschis de investiții KD OPTIIMUS
administrat de
SAI KD INVESTMENTS ROMANIA S.A.

Autorizat de C.N.V.M. cu Decizia nr. 839 din 06.04.2006
Modificarea Prospectului de emisiune este autorizata prin Decizia
C.N.V.M. nr. 3375/08.11.2006. Include și modificările aduse prin
actul adițional din 21.12.2006, autorizate de C.N.V.M prin Decizia nr.
69/22.01.2007.

Prezentul document, elaborat în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și ale reglementărilor în vigoare emise de C.N.V.M., conține toate informațiile necesare pentru ca investitorul potențial să poată evalua calitățile investiției și pentru a ajunge la o decizie rațională privind oferta făcută.

Fondul deschis de investiții KD Optimus este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, constituit pe bază de contract de societate civilă, potrivit dispozițiilor generale ale Codului civil, dispozițiilor speciale ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

În conformitate cu prevederile Legii 297/2004 privind piața de capital Regulile Fondului sunt anexe la prezentul Prospect de emisiune iar Contractul de societate civilă este inclus în prezentul Prospect de emisiune.

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.

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de unități de fond de către C.N.V.M nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele unități de fond, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M nr. 15/2004.

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

1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Inițiatorul constituirii Fondului deschis de investiții KD Optimus, în vederea administrării este **SAI KD INVESTMENTS ROMÂNIA S.A.**, denumită în continuare și „**Societatea**”, societate de administrare a investițiilor autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1309/11.03.2004, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/890/2004, cod unic de înregistrare 16077132, nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M. PJR05SAIR/400011 din 11.03.2004, cu sediul social în București, str. G-ral Gheorghe Manu, nr. 5, sector 1, telefon/fax 021-650.04.44/650.04.42, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 3.112.360 RON, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, Codului Civil Român și Codului Comercial, precum și cu dispozițiile Legii nr. 297/2004, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și reglementărilor C.N.V.M. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

Societatea administrează următoarele organisme de plasament colectiv în valori mobiliare:

- Fondul deschis de investiții KD Maximus
- Fondul deschis de investiții KD Optimus
- Fondul deschis de investiții KD MultiFond

Societatea nu desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor de pensii și activități conexe.

La data autorizării Prospectului, SAI KD INVESTMENTS ROMÂNIA S.A. are trei sedii secundare după cum urmează:

1. București, B-dul Iuliu Maniu nr. 8A, sector 6, tel/fax (021) 411.05.06;
2. București, B-dul Banu Manta ,nr. 3-5, bl. 1B, sector 1, tel/fax (021) 223.00.26;
3. București, Calea Vitan Nr.17A, sector 3, tel/fax (021) 327.41.81.

Consiliul de Administrație al Societății este format din trei membri, respectiv:

- Marko SIMIC, Președinte al consiliului, cetățean sloven cu experiență de peste 5 ani în servicii de investiții financiare pe piața de capital din Slovenia;
- Cosmin-Florin PĂUNESCU, membru, cu experiență managerială și peste 5 ani experiență pe piața de capital;
- Katja KRAŠKOVIC, membru, cetățean sloven cu experiență de peste 3 ani pe piața de capital din Slovenia și în domenii care se circumscriu activității financiar-bancare.

Conducătorii SAI KD INVESTMENTS ROMÂNIA S.A. sunt:

- Cosmin Florin PĂUNESCU, Director General, cu experiență managerială și peste 5 ani experiență pe piața de capital;
- Costin Jan PRICOP, Director General adjunct, cu peste 5 ani experiență pe piața de capital.

Aceștia se înlocuiesc reciproc pe perioada absenței.

1.1. Atribuțiile societății de administrare

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

Societatea are următoarele atribuții:

- îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului deschis de investiții KD Optimus;

- evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
- emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
- analizarea instrumentelor financiare și a piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru Fondul deschis de investiții KD Optimus;
- achiziționarea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare pe contul Fondului deschis de investiții KD Optimus, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare în contul Fondului deschis de investiții KD Optimus;
- distribuirea de unități de fond, precum și încheierea de contracte de distribuire cu alte societăți comerciale, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care Societatea le va plăti distribuitorilor;
- încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului deschis de investiții KD Optimus cu un depozitar autorizat de C.N.V.M. în condițiile legii, negocierea cheltuielilor de depozitare și virarea acestora către depozitar la sfârșitul fiecărei luni;
- contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul Fondului deschis de investiții KD Optimus, cu respectarea condițiilor impuse de reglementările C.N.V.M.;
- crearea băncii de date, a circuitului informațional și a evidențelor necesare desfășurării activității Fondului deschis de investiții KD Optimus;
- derularea operațiunilor de publicitate în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- angajarea unui auditor financiar înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România în vederea întocmirii rapoartelor de auditare;
- actualizarea zilnică a evidențelor contabile specifice, în colaborare cu depozitarul;
- calcularea și reținerea la momentul răscumpărării și plata la sfârșitul fiecărei luni către bugetul de stat a impozitului datorat de persoanele fizice în conformitate cu Legea nr. 571/2003 și modificările ulterioare;
- remiterea investitorului prin fax sau prin poștă a unui extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fondul deschis de investiții KD Optimus;

- calcularea și virarea comisionului datorat de Fondul deschis de investiții KD Optimus către C.N.V.M., conform reglementărilor în vigoare;
- transmiterea către depozitar a tuturor informațiilor privind operațiunile Fondului deschis de investiții KD Optimus, cel mai târziu până la ora 24.00 a zilei următoare celei în care acestea au fost efectuate, cu excepția zilelor nelucrătoare;
- publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în ziarul “Bursa”, pe www.kd-group.ro, și afișarea zilnică la sediul Societății, la sediile secundare ale acesteia precum și la sediile distribuitorilor, a valorii activului net și a activului net unitar ale Fondului deschis de investiții KD Optimus, calculate de către Societate și certificate de către Depozitar, în conformitate cu reglementările C.N.V.M.;
- păstrarea și actualizarea evidenței investitorilor Fondului deschis de investiții KD Optimus, în colaborare cu depozitarul, precum și publicarea numărului de investitori, în conformitate cu prevederile reglementărilor emise de C.N.V.M.;
- întocmirea, publicarea și transmiterea către C.N.V.M., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor:
 - prospect de emisiune;
 - prospect simplificat;
 - raportul anual;
 - raportul semestrial;
 - rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net;
- alte activități calificate ca atare și autorizate de C.N.V.M.

Societatea nu poate efectua tranzacții cu Fondul deschis de investiții KD Optimus. Societatea nu poate acorda împrumuturi și nu poate acționa ca garant în numele unui terț. Societatea nu poate efectua vânzări, în lipsă de valori mobiliare sau alte instrumente financiare la care se face referire la art.101 alin.(1) lit.d), f) și g).din Legea 297/2004.

În realizarea operațiunilor autorizate de către C.N.V.M., Societatea va acționa cu diligență profesională maximă, corectitudine și transparență în interesul exclusiv al deținătorilor de unități de fond, cu respectarea întocmai a reglementărilor prudențiale emise de C.N.V.M., și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, în vederea protecției deținătorilor de unități de fond. Pentru realizarea obiectivului administrării, Societatea se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată activelor administrate.

Societatea poate delega, sub condiția avizării prealabile a C.N.V.M. și pe bază de contract scris, exercitarea activităților de administrare a investițiilor cu respectarea condițiilor art. 8 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Societatea poate delega activitatea de distribuție, cu avizul C.N.V.M. și cu condiția evitării apariției conflictelor de interese, altor societăți de administrare a investițiilor, societăți de servicii de investiții financiare, sau instituții de credit.

1.2. Răspunderea societății de administrare

Societatea de administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului deschis de investiții KD Optimus prin încălcarea actelor normative și/sau reglementărilor în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, dol, culpa.

Societatea de administrare, administratorii sau alte persoane cu funcții de conducere ori de control ale acesteia, precum și persoanele implicate cu acestea, sunt răspunzătoare pentru daunele provocate Fondului deschis de investiții KD Optimus și deținătorilor de unități de fond dacă au făcut operațiuni cu sau pentru Fondul deschis de investiții KD Optimus folosindu-se de informații privilegiate, așa cum sunt acestea prevăzute în reglementările C.N.V.M.. În aceste situații, C.N.V.M. este în drept să dispună măsuri conservatorii corespunzătoare și să solicite instanței anularea tranzacțiilor frauduloase.

2. DEPOZITARUL

În baza Contractului de depozitare încheiat între SAI KD INVESTMENTS ROMÂNIA S.A. și BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., depozitarul Fondului deschis de investiții KD Optimus este **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.**, persoană juridică română cu sediul social în București, str. B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon/fax 021-301.68.44/ 021-301.68.99, adresă de web: www.brd.ro, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/608/1991, CUI R361579 autorizată de C.N.V.M. prin decizia nr.4338/09.12.2003, înscrisă în Registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003.

2.1. Atribuțiile și obligațiile Depozitarului

- să păstreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția activelor menționate la art.73 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către Societate. Activele în formă fizică, predate

- pe bază de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate Societății la primirea instrucțiunilor acesteia, pe baza de procese verbale;
- să păstreze în custodie activele financiare tranzacționabile aparținând Fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
 - să deschidă un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Societății;
 - să realizeze decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare în contul Fondului, executate și confirmate de societatea de servicii de investiții financiare, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Societate și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
 - să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Societății;
 - să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
 - să se asigure că veniturile fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările C.N.V.M. și cu documentele fondului;
 - să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Societate sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și documentele Fondului;
 - să certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de C.N.V.M., și să le transmită către Societate în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți respectiv de C.N.V.M.;
 - să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și documentele Fondului;
 - să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
 - să îndeplinească instrucțiunile Societății, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor Fondului;
 - să informeze în scris Societatea despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;

- să informeze imediat C.N.V.M. cu privire la orice abuz al Societății în raport cu activele Fondului depozitate.

2.2. Răspunderea Depozitarului

Depozitarul va fi ținut responsabil în condițiile prevăzute de art. 72 din Legea 297/2004.

Depozitarul răspunde față de Societate 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.

Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să gajeze, să garanteze, în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale Societății și numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Cu aprobarea Societății, Depozitarul este îndreptățit să-și delege o parte din atribuții către terțe părți. O astfel de transmitere nu exonerează Depozitarul de răspunderea și obligațiile ce-i revin în executarea contractului și potrivit dispozițiilor legale corespunzătoare.

Răspunderea pentru legalitatea operațiunilor de depozitare în cazul transferului activelor Fondului către un subdepozitar revine depozitarului care a efectuat transferul în mod solidar cu subdepozitarul. Activitățile delegate către terți, sunt desfășurate cu respectarea aceleiași regim aplicabil Depozitarului, obligațiile acestuia nefiind afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

Depozitarul va asigura confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea Societății în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de CNVM, BNR sau alte instituții abilitate ale statului.

3. IDENTITATEA FONDULUI

3.1. Fondul deschis de investiții KD Optimus, inițiat de societatea de administrare a investițiilor SAI KD INVESTMENTS ROMANIA S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 839 din 06.04.2006, este înregistrat în Registrul C.N.V.M. la nr. CSC06FDIR/400029 din 06.04.2006 și a fost constituit prin contract de societate civilă încheiat la data de 16.09.2005 pe o durată nedeterminată, în conformitate cu Legea 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a

organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și dispozițiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civilă particulară (art.1499 și următoarele). Societatea civilă nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentată de societatea de administrare.

Informații complete despre Fondul deschis de investiții KD Optimus, denumit în cadrul prezentului document și „**Fondul**”, se pot obține la sediul SAI KD INVESTMENTS ROMÂNIA S.A. din București, str. G-ral Gheorghe Manu, nr. 5, sector 1, telefon/fax 650.04.44/650.04.42, sediile secundare ale acesteia, pe site-ul de internet www.kd-group.ro (adresă de e-mail: info@kd-group.ro), cât și la sediile distribuitorilor.

3.2. Profilul investitorului în Fondul deschis de investiții KD Optimus

Participarea la Fondul deschis de investiții KD Optimus este nediscriminatorie fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Cererii de adeziune-subscriere la Fondul deschis de investiții KD Optimus, sau în urma dobândirii de unități de fond prin moștenire sau fuziune.

Prin politica sa privind investițiile Fondul se adresează, cu precădere investitorilor potențiali dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind simultan obținerea unui venit și a unui câștig de capital.

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, prin politica de investiții declarată, Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 12 luni.

Fondul nu-și propune să repartizeze periodic veniturile, acestea reflectându-se permanent în valoarea unitară a activului net calculată conform reglementarilor în vigoare.

4. OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII A FONDULUI

4.1. Obiectivele

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare cu venit fix, pe principiul diversificării riscului și al administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Se va considera ca termen de comparație rată de schimb EURO/Leu și media dobânzii pentru depozitele bancare în lei.

4.2. Politica de investiții

Instrumentele în care Fondul deschis de investiții KD Optimus va investi sunt următoarele:

- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art.125 din Legea 297/2004, din România;
- valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:
 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M.;
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., care au caracteristicile prevăzute la art. 76 alin.(1) lit.a) și b) și îndeplinesc cumulativ condițiile prevăzute la art.101, alin. 1, lit. d), din Legea 297/2004;
- depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România;
- instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, îndeplinind cerințele prevăzute la art. 101, alin. 1, lit. g), din Legea 297/2004;
- instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 101 din Legea 297/2004, în limita a 10% din activele sale, conform art. 102 din Legea 297/2004;

Politica de investiții va respecta condițiile de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond. Fondul poate să depășească limitele de investiții prevăzute de reglementările C.N.V.M. 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.

Fondul poate investi în titlurile altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., administrate, direct sau prin delegare, de Societate sau de către orice altă societate de care Societatea este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă. Cu ocazia acestor investiții Societatea sau cealaltă societate nu va percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul investiției.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt OPCVM și/sau A.O.P.C., menționate la art. 101 alin. (1) lit.(d) din Legea nr. 297/2004, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceluiași OPCVM respectiv 10% în titlurile de participare ale aceluiași AOPC.

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea următoarei structuri orientative a plasamentelor:

- minim 10% depozite bancare și certificate de depozit;
- minim 20% titluri de stat;
- maxim 10% în O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C;
- maxim 50% obligațiuni corporative;
- maxim 50% obligațiuni municipale;
- maxim 60% în acțiuni tranzacționate pe piețele reglementate.

Dacă piața financiară este influențată de factori conjuncturali, Fondul poate să dețină, cu autorizarea C.N.V.M., pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul român, de autoritățile publice locale ale acestuia, cu condiția diversificării: cel puțin 6 emisiuni diferite, iar valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor Fondului, în vederea protejării plasamentului investitorilor.

Fondul poate investi în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare ale aceluiași emitent până la maximum 10% din activele sale 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.

Fondul poate investi până la maximum 35% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul român, de autoritățile publice locale ale acestuia, aceste investiții nefiind luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40%, menționată în paragraful anterior.

Riscul la care este supusă investiția în Fond se compune din

următoarele mărimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piața, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar, etc.;
- riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc.;
- riscul legislativ: posibilitatea impozitării rezultatelor pozitive ale Fondului, acte normative care prevăd o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net, etc.

4.3. Transparența Fondului

Fondul va promova permanent o transparență activă. Aceasta se va realiza prin prezentarea structurii portofoliului și a activității Fondului pe site-ul www.kd-group.ro, prin publicarea rapoartelor de administrare în Buletinul C.N.V.M., prin note de informare publicate în ziarul „Bursa” precum și prin apariții în publicații cu profil financiar.

Valoarea zilnică a unității de fond, evoluția Fondului precum și orice anunțuri și notificări oficiale în legătură cu activitatea acestuia vor fi publicate în ziarul „Bursa” și vor fi prezentate pe website-ul Societății.

Conform prevederilor legale, Societatea va întocmi, publica și va transmite la C.N.V.M. rapoarte pentru primul semestru și raportul anual al Fondului. Raportul anual va fi certificat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din România.

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul Societății, www.kd-group.ro, iar în ziarul “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la C.N.V.M. și publicate după cum urmează:

- raportul pentru primul semestru, în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

La modificarea elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului, Societatea va publica, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor, o nota de informare către destinatorii de unități de fond (autorizată de către C.N.V.M.). Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Notificările Societății către investitori vor fi publicate în ziarul „Bursa”.

4.4. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiții

Analizarea oportunităților de investiții și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura piețelor financiare se va realiza în principal de către membrii consiliului de administrație al Societății.

4.5. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal, în conformitate cu Legea 677/2001

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societate, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor Societății, a datelor personale privind persoana investitorului. Investitorul este de asemenea de acord ca datele furnizate Societății să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terți, cu condiția ca toate cerințele Legii 677/2001, precum și prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operațiuni de prelucrare efectuate de către Societate și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor acesteia.

5. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR UNITĂȚILOR DE FOND

Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului. Acestea vor fi de un singur tip, înregistrate, dematerializate și vor conferi deținătorilor lor drepturi egale. Unitățile de fond sunt plătite integral la momentul subscrierii și vor fi emise într-o singură serie, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale. Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului fiind denumită în RON. Valoarea inițială a unei unități de fond la constituirea Fondului este de 10 RON. Valoarea unei unități de fond la data autorizării modificărilor documentelor Fondului este de 10 RON.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, Societatea poate solicita C.N.V.M. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unităților de fond să nu scadă sub echivalentul în lei al unui Euro, la data efectuării conversiei.

Numărul unităților de fond și activul Fondului se supun unor oscilații

permanente rezultate atât din emisiunea continuă și plasarea prin oferta publică de unități de fond suplimentare, cât și din exercitarea de către destinatorii unor astfel de unități de fond a dreptului lor de a răscumpăra unitățile de fond.

Investitorii pot subscrie pentru un număr întreg sau fracționat de unități de fond. Orice destinator de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

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.

5.1. Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să beneficieze de plata prețului de răscumpărare al unităților de fond;
- să obțină gratuit, la cerere, înainte de încheierea contractului și după aceea prospectul, raportul anual și semestrial al Fondului/Societății;
- să primească prin fax sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond;
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară;
- să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de o bancă cu care Societatea a încheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea de administrare va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj încheiat între titularul contului și banca parteneră. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către Societate a documentelor care atestă încheierea gajului;
- să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond;
- să solicite înscrierea în Cererea de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane împuternicite să opereze în numele, pe contul și pe riscul titularului.

5.2. Obligațiile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune;
- să respecte condițiile menționate în Cererea de adeziune-subscriere;
- să achite comisionul de subscriere și comisionul de răscumpărare, după caz;
- să dețină în permanență cel puțin o unitate de fond;
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de cumpărare/răscumpărare a unităților de fond;
- să achite o taxă de 1,5 RON atunci când solicită un extras de cont suplimentar (în situația în care nu este eliberat ca urmare a efectuării unor noi operațiuni pe contul de investitor, în acest caz extrasul fiind eliberat gratuit);
- să achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de plata răscumpărărilor de unități de fond.

6. EMITEREA ȘI RĂSCUMPARAREA UNITĂȚILOR DE FOND

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare în orice localitate din țara în care își desfășoară activitatea distribuitorii autorizați pentru unitățile de fond, precum și prin intermediul Societății și a sediilor secundare ale acesteia.

6.1. Subscrierea unităților de fond

Persoanele fizice sau juridice ce doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond. Cererea de adeziune-subscriere la Fond odată depusă la sediile distribuitorului, sau la sediile Societății, după caz, este irevocabilă.

Cererea de adeziune-subscriere la Fond cuprinde mențiunea: “Prin prezenta certific ca am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții KD Optimus. Prin semnarea acestei Cereri, înțeleg să devin parte a contractului de societate civilă.”

Numărul Cererii de adeziune-subscriere este unic și va deveni numărul **contului de investitor**. Acest număr se va înregistra în baza de date cu investitorii, în vederea utilizării acestuia pentru operațiuni de subscriere și răscumpărare efective. Plata subscrierii inițiale ori ulterioare sau de răscumpărare de unități de fond se va face utilizând contul alocat investitorului cu ocazia semnării Cererii de adeziune-subscriere.

Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titularii, cât și de către împuterniciții acestora. În cazul persoanelor juridice, Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens. Operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități de fond

pot fi efectuate de către reprezentatul legal sau de către împuterniciți, cu respectarea condiției de împuternicire.

Dacă operațiunile cu unități de fond urmează să fie făcute de către reprezentantul legal, pentru investitorii persoane juridice, se anexează la Cererea de adeziune-subscriere o declarație pe proprie răspundere care să ateste calitatea de reprezentant legal în vederea semnării Cererii de adeziune-subscriere sau, după caz, numirea de către reprezentantul legal a persoanei împuternicite să semneze Cererea de adeziune-subscriere, precum și a persoanei/persoanelor autorizate să efectueze operațiuni cu unitățile de fond.

Investitorii persoane fizice pot desemna, în cadrul Cererii de adeziune-subscriere sau ulterior, un împuternicit pentru efectuarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare, cu respectarea condiției de împuternicire.

În cadrul Cererii de adeziune-subscriere a unităților de fond, investitorul își poate exprima acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare de unități de fond, operațiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizându-se în baza Cererii de adeziune-subscriere în cadrul căreia acest acord a fost exprimat.

Distribuitorii au obligația de a transmite Cererile de adeziune-subscriere înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite Depozitarului, în vederea evidențierii acestora în contul Fondului.

O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului la data la care contravaloarea unităților de fond, aferente primei operațiuni de subscriere, a fost recepționată în contul Fondului, fapt atestat de extrasul de cont emis de către banca la care acesta este deschis (banca depozitara sau orice banca prin care se realizează distribuția unităților Fondului).

După intrarea efectivă a banilor în contul Fondului și calcularea numărului de unități de fond cumpărate, Societatea va remite investitorului prin fax sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond. Orice solicitare suplimentară a extrasului de cont va presupune suportarea de către investitor a costurilor ocazionate de această operațiune. Contravaloarea emiterii unui extras suplimentar este de 1,5 RON și va fi încasată de către Fond.

Investitorul poate achiziționa oricâte unități de fond, participarea inițială făcându-se prin achiziționarea a cel puțin o unitate de fond.

Investitorii plătesc la fiecare operațiune de subscriere un comision de subscriere de maxim 1,5%, astfel:

- la o investiție mai mică sau egală cu 1.000 RON se percepe un comision de 1,5%

- între 1.000,01 RON și 10.000 RON se percepe un comision de 1%
- între 10.000,01 RON și 100.000 RON se percepe un comision de 0,5%
- la o investiție mai mare decât 100.000 RON se percepe un comision de 0,1%.

Societățile de asigurări care investesc în fond sume atrase în urma promovării unor produse specifice de tip unit-linked sunt scutite de plata comisionului de subscriere pentru aceste investiții. Societățile de asigurări care investesc în fond sume având altă proveniență vor plăti comisionul de subscriere conform grilei anterior menționate.

Orice reducere a comisionului de subscriere va fi notificată în prealabil C.N.V.M..

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către Societate.

Investitorul este de acord cu faptul că prețul de emisiune la care va achiziționa unități de fond este acela valabil la data intrării banilor în contul Fondului.

Comisionul de subscriere nu se aplică în mod direct sumei investite acesta fiind luat în calcul în modul următor:

Prețul de emisiune al unei unități de fond este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net (VUAN) calculat de către Societate și certificat de către Depozitar, valabilă pentru ziua în care se efectuează cumpărarea, la care se adaugă comisionul de subscriere (cumpărare).

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

unde c% este comisionul de subscriere exprimat procentual, având valorile conform grilei sus menționate, în funcție de valoarea sumei investite (suma recepționată de la investitor într-unul din conturile curente ale Fondului).

Numărul de unități de fond achiziționate de investitor se calculează astfel:

$$\text{Număr unități de fond} = \frac{\text{Suma plătită de investitor}}{\text{Prețul de emisiune din data intrării banilor în cont}}$$

În consecință, suma plătită de investitor cu titlul de comision de

subscriere se poate determina astfel:

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

Plata unităților de fond subscribe se poate face în lei prin ordin de plată sau prin depunere de numerar în conturile Fondului deschise la bănci în acest scop. Evidențierea operațiunii de subscriere în contul investitorului se face la data intrării în contul Fondului a sumei investite, iar numărul de unități de fond achiziționate se va calcula în funcție de aceasta dată. Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către Societate sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în unități ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul acestor investiții.

6.2. Planul de investiții periodice

Investitorii pot opta pentru un Plan de investiții periodice, completând opțiunea prezentă în cadrul Cererii de adeziune-subscriere.

Caracteristicile Planului de investiții:

- perioada de investiții: 5, 10 sau 15 ani, stabilită față de data primei plăți
- suma lunară de investit: minim 100 RON (valoarea va fi decisă de către investitor)
- valoarea Planului: suma lunară de plată x perioada de investiții x 12
- prima plată: suma lunară de investit x 12
- plăți ulterioare conform Planului: suma lunară de investit (începând cu luna următoare primei plăți)
- comisionul de subscriere: se va determina în funcție de valoarea Planului aplicând grila de comisioane prezentată la punctul 6.1. și va fi plătit într-o singură tranșă odată cu prima plată
- investitorii au dreptul de a solicita o singură răscumpărare pe an fără ca aceasta să determine renunțarea la Planul de investiții, cu condiția ca suma solicitată spre răscumpărare să fie reinvestită ulterior, până la sfârșitul anului pentru a asigura derularea corectă a Planului, plătind Societății cu această ocazie (a reinvestirii) un comision de 35 RON ce va fi dedus din prima plată efectuată în urma răscumpărării.

Se va considera că investitorul renunță la Planul de investiții dacă:

- la sfârșitul fiecărui an se constată că valoarea achizițiilor de unități de fond din cursul anului este mai mică decât valoarea investițiilor ce rezultă din respectarea Planului prin efectuarea primei plăți și a plăților lunare scadente.
- solicită, în același an, o nouă răscumpărare de unități de fond în afara celei stabilite prin caracteristicile Planului.

Dacă investitorul efectuează o plată de o valoare mai mică decât suma lunară de investit aceasta nu va fi considerată ca plată în cadrul Planului ci ca o investiție obișnuită (care nu se desfășoară în baza unui Plan de investiții) și va fi comisionată aplicând grila de comisioane prezentată la punctul 6.1.

Dacă investitorul efectuează o plată de o valoare mai mare decât suma lunară de investit aceasta va fi considerată în întregime ca plată în cadrul Planului de investiții.

Planul de investiții se consideră a fi îndeplinit (finalizat) la expirarea perioadei de investiții sau la momentul atingerii plafonului dat de valoarea Planului.

Operațiunile de subscriere și de răscumpărare de unități de fond efectuate după finalizarea planului sau renunțarea la acesta se vor desfășura în aceleași condiții valabile pentru operațiunile cu unități de fond obișnuite (care nu se desfășoară în baza unui Plan de investiții).

6.3. Răscumpărarea unităților de fond

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute de aceștia. Prețul de răscumpărare va fi plătit în maximum 10 zile lucrătoare de la data primirii respectivei cereri de răscumpărare. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea acestei calități, atâta timp cât mai deține cel puțin o unitate de fond. În cazul răscumpărării în totalitate a unităților de fond deținute, numărul contului de investitor va rămâne înregistrat în baza de date, în vederea utilizării pentru operațiuni de subscriere și răscumpărare ulterioare.

În cazul în care investitorul optează pentru o răscumpărare periodică, prin depunerea semnăturii sale pe Cererea de răscumpărare își exprimă acordul inclusiv pentru răscumpărări programate cu frecvență lunară, trimestrială sau anuală (la alegere) operațiunile având loc începând cu ziua indicată în cererea de răscumpărare urmând a se repeta cu frecvența programată în aceeași zi calendaristică. Zilele pentru care se pot stabili răscumpărări programate sunt 5, 15 sau 25 ale lunii, prețul de

răscumpărare plătit fiind cel valabil în ziua fixată (5, 15 sau 25) a fiecărei luni în care se împlinește termenul programat (luna, trimestru sau an) iar în cazul când aceasta este nelucrătoare se va considera prima zi lucrătoare care-i urmează.

Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titulari sau de către împuterniciții acestora, cu respectarea condiției de împuternicire, în baza unei Cereri de răscumpărare. Cererea de răscumpărare, odată depusă/transmisă distribuitorului, sediilor Societății, după caz, este irevocabilă.

Distribuitorii au obligația de a transmite Cererile de răscumpărare înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite depozitarului. În baza datelor primite, Societatea va calcula sumele convenite investitorilor care și-au manifestat opțiunea de a răscumpăra unități de fond.

Plata unităților de fond răscumpărate se face în baza Cererii de răscumpărare și în baza instrucțiunilor Societății numai prin virament (transfer) bancar în contul bancar indicat de investitor sau, în cazul în care este stabilit prin contractul de distribuție, în numerar la casieria Distribuitorului instituție de credit (bancă) la care cererea a fost depusă.

La răscumpărarea unităților de fond investitorii vor plăti un comision de răscumpărare după cum urmează:

- 1% pentru unitățile răscumpărate în primele 60 de zile de la data achiziției lor.
- 0% pentru unitățile răscumpărate după 60 de zile de la data achiziției lor.

Comisionul de răscumpărare este negociabil pentru răscumpărările mai mari de 20.000 RON, limita maxima fiind de 1%. Pentru negocierea comisionului cererile de răscumpărare vor fi depuse la sediile SAI KD INVESTMENTS ROMANIA S.A.

Sumele rezultate din aplicarea comisioanelor de răscumpărare intră în activul Fondului, constituind venit pentru acesta, ele nefiind încasate de către Societate.

La răscumpărare, eventualele speze bancare ocazionate de transferul bancar al contravalorii unităților de fond răscumpărate în contul indicat de investitor precum și comisionul încasat de bancă la plata răscumpărării în numerar, cad în sarcina investitorului. În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise de investitori în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la investitor. Societatea de administrare transmite investitorului extrasul de cont ca urmare a răscumpărării, care conține informații privind numărul unităților de fond răscumpărate, contravaloarea unităților de fond răscumpărate și soldul final.

În cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului și a neprezentării împuterniciților, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii răspunzători de executarea dizolvării investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie să prezinte toate documentele care să ateste această calitate. În cazul moștenitorilor și succesorilor legali, răscumpărarea poate fi solicitată numai cu prezentarea documentelor din care să rezulte această calitate.

Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de Societate și certificată de Depozitar, valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și taxele legale, astfel:

$$\text{Prețului de răscumpărare} = \text{Valoarea unității de fond} - \text{comision de răscumpărare} - \text{taxe legale}$$

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, Societatea poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea regulilor Fondului și a reglementărilor C.N.V.M., în următoarele condiții:

- existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și Societate;
- suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care investește Fondul;
- suspendarea emisiunii sau răscumpărării titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv în care investește Fondul;
- în caz de forță majoră.

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, C.N.V.M. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

7. DETERMINAREA VALORII ACTIVULUI TOTAL, A ACTIVULUI NET ȘI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

7.1. Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile prezentului Prospect, cu respectarea

prevederilor art. 98-101 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

7.2. Evaluarea activelor Fondului se face după cum urmează:

(1) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sunt evaluate la prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul;

(2) Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, din România, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare;

(3) În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, din România, evaluarea acestora se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix (de exemplu certificat de depozit), metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Aceasta metodă de evaluare va fi menținută cel puțin un an;

(4) Deținerile în conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul;

(5) Depozitele constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, din România, prețul luat în calcul va fi minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune;

(7) Pentru valori mobiliare cu venit fix evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, metodă bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(8) Valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile vor fi evaluate la prețul calculat conform art. 99 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;

(9) Evaluarea prevăzută la alin. (8) 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 piața în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare;

(10) Instrumentele pieței monetare, altele decât cele de la art. 101 din Legea nr. 297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al

instrumentelor cu venit fix;

(11) Certificatele de depozit și valorile mobiliare cu venit fix vor fi evaluate pe baza recunoașterii zilnice a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Aceeași metodă de evaluare se aplică tuturor instrumentelor cu venit fix (obligațiuni, titluri de stat).

(12) Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate 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 al Fondului. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzaționate pe o piață reglementată, se evaluează la prețul de referință al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

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

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

7.4 Valoarea unitară a activului net (VUAN) se calculează prin împărțirea valorii activului net al Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație:

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

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. Unitățile de fond vor fi anulate de către Societate la data plății cererii de răscumpărare.

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei, în conformitate cu art. 109 alin (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, se calculează zilnic de către societatea de administrare și se certifică de către Depozitar în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și Regulile Fondului. Aceste valori se publică de către Societate zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în ziarul “Bursa”, pe www.kd-group.ro și vor fi afișate zilnic la sediile Societății, precum și la sediile distribuitorilor unităților de fond.

8. COMISIOANE ȘI CHELTUIELI

8.1. Comisioane suportate de investitori

La subscrierea de unități de fond, investitorilor li se percepe un comision de maxim 1,5% aplicat valorii unitare a activului net (la calculul prețului de emisiune), comision ce va fi încasat de către Societate, în condițiile art. 6.1. din prezentul prospect de emisiune și a opțiunii de a apela sau nu la Planul de investiții descris la punctul 6.2. De asemenea investitorii care au ales un Plan de investiții și care solicită răscumpărarea de unități de fond pe durata Planului de investiții (fără a renunța la acesta) vor plăti Societății un comision de 35 RON la prima subscriere efectuată ulterior răscumpărării.

La răscumpărarea unităților de fond, investitorilor li se vor percepe, după caz: comisionul de răscumpărare, comisioanele/spezele de transfer bancar al contravalorii unităților de fond răscumpărate și plătite în contul indicat de investitor (sau comisioanele încasate de bancă la plata răscumpărării în numerar), impozitul pe câștigul de capital cu stopare la sursă, precum și orice alte taxe legale.

8.2. Cheltuieli suportate de Fond

Cheltuielile Fondului legate de funcționarea sa sunt:

1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Societății. Comisionul de administrare (x) este stabilit la 0,25% aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă, plus 20% din procentul de creștere a valorii unității de fond când acesta depășește 1,5% în luna respectivă aplicat la aceeași bază, dar nu mai mult de 1% din media activelor administrate.

$$\text{Comision de administrare} = X * (\text{Suma activelor totale zilnice}) / (\text{numărul de zile ale lunii}).$$

Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar, în primele 5 zile lucrătoare din luna următoare celei pentru care s-a făcut administrarea, fiind suportat de către Fond;

2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului ce cuprind:

- comisionul de depozitare de maxim 0,7% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC – determinat astfel: ANCC = Total active minus impozit pe venit, minus răscumpărări de achitat, minus cheltuieli de audit financiar, minus alte cheltuieli estimate menționate în Prospectul de emisiune, minus cheltuieli luni precedente);
- comisionul de custodie a valorilor mobiliare de maxim 0,3% pe an perceput lunar și aplicat la valoarea medie lunara a

- portofoliului de valori mobiliare;
 - comisioane de decontare a tranzacțiilor cu valori mobiliare de maxim 20 RON, aplicat la sumele nete de decontat din fiecare zi de tranzacționare în funcție de valoarea decontării);
 - comision pentru procesarea transferuri cu valori mobiliare - livrarea și primirea valorilor mobiliare de maxim 25 RON pentru fiecare emitent;
 - comision pentru activități de „corporate actions“ (informări despre emitenți, hotărâri AGA, colectarea dividendelor, etc.) de maxim 30 RON/operațiune.
3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor. Cheltuieli datorate SSIF -urilor pentru tranzacțiile cu valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (maxim 1% din valoarea tranzacției);
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare așa cum sunt înscrise în lista de comisioane a fiecărei bănci la care Fondul are conturi deschise;
5. Cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;
6. Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, Prospect simplificat, Regulile fondului);
7. Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M., ce includ fără a se limita la, un comision în cuantum de 0,1%/an din valoarea activului net evaluat în ultima zi lucrătoare a lunii aferente, așa cum sunt prevăzute în Regulamentul nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;
8. Cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, de maxim 3.000 Euro/an.

Fondul nu beneficiază de consultanță pe bază de contract care să genereze cheltuieli în sarcina Fondului.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului, sunt suportate de către Societate.

Cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuielile cu auditul financiar);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic

(cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).

9. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

9.1. Fuziunea și divizarea Fondului

Fondul deschis de investiții KD Optimus poate fuziona cu alt fond deschis de investiții fie prin absorbție fie prin contopire în condițiile indicate de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

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

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

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

Prin fuziune, Societatea trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

Societatea va transmite la C.N.V.M. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune. În termen de maximum 15 zile de la data depunerii acestor documente, C.N.V.M. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către S.A.I. implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, Societatea este obligată să publice și să transmită la C.N.V.M. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.

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

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a

onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, C.N.V.M. va retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

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

Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

Este interzisă divizarea Fondului.

9.2. Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către C.N.V.M. a autorizației Fondului.

C.N.V.M. retrage autorizarea Fondului în următoarele situații:

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

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către C.N.V.M. a deciziei de retragere a autorizației Fondului, Societatea va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate și de către depozitar.

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri

și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării.

Ulterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eşalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

10. REGIMUL FISCAL

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții. În conformitate cu prevederile legii 571/2003 (Codul Fiscal), în cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se impune conform reglementarilor Legii 571/2003 (Codului fiscal) și ale Instrucțiunilor C.N.V.M. aplicabile. Societatea 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. Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi (Legea nr. 571/2003).

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

11. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

Auditorul financiar al Fondului deschis de investiții KD Optimus este PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., cu sediul în Opera Center, Str. Costache Negri nr. 1-5, etaj 5-6, telefon/fax 202.85.00/ 202.86.00, București, sect. 5, România.

12. GRUPUL FINANCIAR

Grupul financiar din care face parte Societatea este KD GROUP.

Participările directe ale KD Group la capitalul social al altor companii cu un procent mai mare de 10% sunt următoarele:

KD Holding, Financial Company, d.d., Slovenia
KD ID, Investment Company, d.d., Slovenia
KD Investments EAD, Bulgaria
Beta Invest d.o.o., Slovenia
KD Securities EAD, Bulgaria

Participările directe ale KD Holding la capitalul social al altor companii cu un procent mai mare de 10% sunt următoarele:

Agroprogres d.d., Slovenia
Ambient d.o.o.
Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d.
Colosseum Multiplex Holdings Amsterdam B.V. , Olanda
ČZP Kmecki Glas d.o.o.
Delo d.d.
Deželna Banka Slovenije d.d.
FM-NET d.o.o.
GEA College d.d.
Globtour d.o.o.
Globtour Praha s.r.o.
Hmezad kmetijstvo Žalec d.d.
Hotel Mojkovac d.d.
IBI Kranj d.d.
Intertrade ITC d.o.o.
Investment Fund Management Company VIB a.d., Republica Sprska, Bosnia și Hertegovina
Jeruzalem Ormož VVS d.d.
KD Asset management B.V. , Olanda
KD BPD, borznoposredniška družba d.o.o.
KD Holding, Financial Company d.d.
KD Capital Management S.A
KD Concorde d.o.o.
KD Life Asigurari S.A.
KD Investments d.o.o., Republica Serbia-MunteNegru
KD Investments, društvo za upravljanje investicijskim fondovima, d.o.o., Croatia
KD Investments, fund management company, d.o.o.
KD Investments EAD, Bulgaria
KD Investments Polska sp z.o.o., Polonia
KD Investments, sprav.spol., a.s., Slovacia
KD Mark d.o.o.

KD upravljanje imovinom d.o.o., Croatia
Kinematografi Maribor d.o.o.
Kinopodjetje Kranj d.o.o.
Kolosej Kinematografi d.o.o.
Kolosej Celje d.o.o.
Ljubljanski Kinematografi d.d.
Maksima Invest d.d.
Mestni kino Ptuj d.o.o.
Mlekarna Celeia d.o.o.
Nama Trgovsko podjetje d.d.
Oslobodjenje d.d.
Privatizacioni investicioni fond « MIG » a.d., Republica Serbia-
Muntenegro
Private management company KD Mont a.d.
R.E. Invest d.d.
Radio Kranj d.o.o.
Radio Stajerski val d.o.o.
Seaway Group d.d.
Semenarna d.d.
SKI MAR d.o.o.
S.F.K.A. d.d.
Tekstil Angora d.d.
Slovenica Življenje d.d.
Via Slovenika d.d.
Vrtnarstvo Celje d.o.o.
Farme Ihan d.d.
Zadružna kmetijska družba d.o.o.
Žičnice Vogel Bohinj d.d.

13. DISTRIBUTORII

Activitatea de distribuție se face de către:

- **SAI KD INVESTMENTS România S.A.**, cu sediul în București, str. G-ral Gheorghe Manu nr. 5, sector 1, telefon/fax 021-650.04.44/650.04.42, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.1309/11.03.2004, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/890/2004, CUI 16077132, nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M. PJR05SAIR/400011 din 11.03.2004;
- **SSIF KD Capital Management S.A.** cu sediul social în București, str. G-ral Gheorghe Manu, nr. 5, sector 1, telefon/fax 021-650.04.46(47)/021 650.04.48, autorizată de CNVM prin decizia nr. 535/20.02.2006, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/16939/07.10.2005, CUI 18024924;

- **Banca Comercială Carpatica S.A.**, cu sediul social în Sibiu, str. Autogării, nr. 1, telefon/fax 0269-233985/233371, număr de înregistrare bancar RB – PJR – 32 – 045/15.07.1999, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J32/80/1999, CUI nr. 11447021.
- **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**, cu sediul social în București, str. B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon/fax 021-301.68.44/021-301.68.99, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, CUI R361579 autorizată de C.N.V.M. prin decizia nr.4338/09.12.2003, înscrisă în Registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003. Distribuția se realizează prin intermediul locațiilor a căror listă va fi afișată în permanență pe website-ul Societății (www.kd-group.ro).
- **SANPAOLO IMI BANK România S.A.** instituție de credit română cu sediul social în Arad, Bd. Revoluției nr. 88, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J02/82/1996, CUI R8145422, nr. de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-02-032/18.02.1999, cu sediul social în Arad, Bd. Revoluției nr. 88, tel. 0257-308.248/255/275, fax 0257-284.535. Distribuția se realizează prin intermediul locațiilor a căror lista va fi afișată în permanență pe website-ul Societății (www.kd-group.ro);
- **SSIF Alpha Finance România S.A.**, cu sediul în Calea Dorobanților nr. 237B, et. 2, sector 1, telefon/fax 021.2092233/2315389, București, autorizată de C.N.V.M. prin decizia nr. D266/ 05.08.2003, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/20269/1994, cod fiscal 6641837;
- **SSIF European Securities S.A.**, cu sediul în Calea Buzești nr. 63-69, etaj. 1, ap. 2, telefon/fax 021.3165738/40, București, autorizată de C.N.V.M. prin decizia nr. D481/21.02.2005, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/239/2001, cod unic de înregistrare nr. 9547088;
- **SSIF Egnatia Securities S.A.**, cu sediul social în București, str. Buzești 63-69 et. 1 ap. 3, sect. 1, 021/3135350 fax;021/3135351, autorizată de CNVM prin decizia nr. 3192/28.11.2005, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/3648/16.04.1999, cod unic de înregistrare R9905402.

Plățile răscumpărărilor solicitate se vor efectua exclusiv prin transfer bancar.

Pentru serviciile prestate distribuitorii vor încasa un comision de la Societate.

Distribuitorii au, în principal, obligația de a sigura efectuarea

operațiunilor de subscriere și răscumpărare a unităților emise de Fond, și de a pune la dispoziția investitorilor toate informațiile necesare acestora privind modul de funcționare a Fondului.

14. ALTE DISPOZIȚII

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

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de C.N.V.M. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului, orice modificări ale acestor condiții fiind supuse autorizării C.N.V.M. În vederea protecției investitorilor, C.N.V.M. poate solicita motivat Societății, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării Fondului ori de câte ori astfel de modificări sunt considerate necesare.

Ulterior autorizării Fondului, C.N.V.M. este singura autoritate care îl poate excepta de la prevederile regulamentelor emise de aceasta, dacă această exceptare este în interesul investitorilor Fondului. Cererea prin care se solicită exceptarea va fi depusă la C.N.V.M. de către Societate și va specifica motivele întemeiate pentru care se solicită aceasta.

Întocmit azi, 12.10.2006, în 3 exemplare.

SAI KD INVESTMENTS ROMÂNIA S.A.

Director General

Cosmin Păunescu

Președinte al Consiliului de Administrație

Marko Simic