

# Prospect de emisiune al

## Fondului Deschis de Investitii

### Raiffeisen Monetar

Prospect de emisiune autorizat de C.N.V.M. la data 27.08.2008 prin Decizia Nr. 1715

Investitiile in fonduri 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 (C.N.V.M.) nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre C.N.V.M. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare (denumita in continuare „Legea nr. 297/2004”) si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

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.

Regulile fondului si Prospectul simplificat fac parte integranta si sunt anexate prezentului Prospect de emisiune. Informatii complete despre fond (Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat, Regulile fondului, Rapoarte periodice) sunt disponibile pe site-ul de internet al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., [www.raiffeisenfonduri.ro](http://www.raiffeisenfonduri.ro) precum si la orice punct de distributie.

## Cuprins

<b>I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Monetar .....</b>	<b>3</b>
<b>I.1 Generalitati .....</b>	<b>3</b>
<b>I.2 Obiectivul Fondului .....</b>	<b>3</b>
I.3. Durata recomandata a investitiilor .....	3
I.4. Politica de investitii .....	3
I.5. Categoriile de instrumente financiare .....	4
I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului .....	6
I.7. Persoane responsabile cu analiza investitiilor .....	6
I.8. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor .....	6
<b>II. Societatea de administrare .....</b>	<b>7</b>
II.1. Generalitati .....	7
II.2. Conducerea societatii de administrare .....	8
II.3. Grupul financiar .....	8
<b>III. Depozitarul .....</b>	<b>9</b>
<b>IV. Proceduri de functionare .....</b>	<b>9</b>
IV.1. Unitatile de fond .....	9
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond .....	10
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului .....	13
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli .....	14
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului .....	15
IV.6. Regimul fiscal .....	16
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare .....	16
IV.8. Alte mentiuni .....	16

## **I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Monetar**

### **I.1 Generalitati**

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Monetar, denumit in continuare „Fondul”. Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la toate categoriile de investitori, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate civila incheiat in data de 8 iulie 2008 si este autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1715 din data de 27 august 2008

Fondul a fost inscris in Registrul C.N.V.M. sub numarul CSC06FDIR/400058 din data de 27 august 2008 si are o durata de existenta nedeterminata. Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 lei. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, societatea de administrare a investitiilor va solicita retragerea autorizatiei de functionare a Fondului si radierea acestuia din Registrul C.N.V.M.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I.Raiffeisen Asset Management S.A. in forma juridica de societate civila particulara, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile art. 1491, 1492 si 1499-1531 din Codul civil, aplicabile organismelor de plasament colectiv.

Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil referitoare la societatea civila particulara.

Investitorii devin parte a contractului de societate civila prin semnarea, la prima operatie de cumparare de unitati de fond, a formularului de adeziune continand declaratia prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles Prospectul de emisiune.

### **I.2 Obiectivul Fondului**

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut.

### **I.3. Durata recomandata a investitiilor**

Avand in vedere obiectivul Fondului, precum si prevederile Codului Fiscal in vigoare la data autorizarii prospectului de emisiune, care prevad un impozit de 1% din castigul net realizat la rascumpararea unitatilor de fond detinute o perioada mai mare de 365 zile, inclusiv, de la data dobandirii, fata de 16% din castigul net realizat la rascumpararea unitatilor de fond detinute o perioada mai mica de 365 de zile de la data dobandirii, se recomanda ca durata investitiei sa fie de cel putin 1 an. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

### **I.4. Politica de investitii**

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in instrumente ale pietei monetare, efectuand plasamente in depozite bancare, certificate de depozit, titluri de stat, obligatiuni (corporative, municipale, garantate de stat) cu maturitate initiala sau reziduala mai mica de 397 de zile, inclusiv, precum si instrumente financiare supuse unor modificari regulate ale randamentului, conform conditiilor pietei monetare, cel putin o data la 397 de zile. Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate sa investeasca si in alte categorii de instrumente financiare.

Fondul investeste preponderent in titluri de stat sau titluri emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. Fondul nu va investi in actiuni.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate sau monetare din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Legii 297/2004 si a reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

### **I.5. Categoriile de instrumente financiare**

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi:

- Certificate de trezorerie;
- Obligatiuni – guvernamentale, corporatiste, municipale etc, pe diferite maturitati;
- Depozite bancare si certificate de depozit;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, optiuni, swap, etc. atat pentru realizarea obiectivelor de investitii cat si pentru acoperirea riscului pozitiilor existente;
- Titluri de participare ale OPCVM/AOPC mentionate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea 297/2004;
- Alte instrumente financiare, in conditiile legii.

Ponderea acestor instrumente financiare in activul Fondului este subiect al reglementarilor C.N.V.M. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor, astfel:

(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) Expunerea Fondului 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 este o institutie de credit cu sediul social in Romania sau intr-un stat membru, sau, daca acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre C.N.V.M. ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana, sau
- b) 5% din activele sale, in alte cazuri.

(3) Limita de 5% prevazuta la alin.(1) poate fi depasita pana la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a detinerilor 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 care 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 pana 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. Valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.

(7) 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).

(8) Limitele prevazute la alin. (1)- (7) nu vor fi combinate. In consecinta, detinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1) - (7) nu pot depasi, in nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului.

(9) Prin Decizia C.N.V.M. nr. 1715/27.08.2008, Fondul a fost autorizat sa detina, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. C.N.V.M. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un OPCVM care respecta limitele prevazute de reglementarile C.N.V.M. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

(10) Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM si/sau AOPC mentionate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 297/2004;

(11) Prin Decizia C.N.V.M. nr. 1715/27.08.2008 s-a aprobat ca, in primele sase luni de la autorizarea Fondului, acesta sa fie exceptat de la obligativitatea respectarii limitelor investitiionale mai sus mentionate, cu asigurarea supravegherii respectarii principiului dispersiei riscului.

(12) Fondul nu poate detine mai mult de:

a) 10% din obligatiunile unui 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 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 ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei.

#### **Conturi curente si detineri de numerar**

(1) 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 subscrieri de unitati de fond, 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 zile.

(2) Prin exceptie, limita de 20% de mai sus poate fi depasita pana 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 dezinvestitii 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.

(3) In conditiile alin.(1) sumele existente in conturi curente nu sunt luate in calculul limitei de expunere pe o banca.

#### **Imprumuturi**

Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabila a C.N.V.M., 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.

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

## **I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului**

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- Analiza conditiilor macroeconomice. In functie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei si la evolutiile ratei de dobanda, adica orientarea spre titluri de stat in conditii de recesiune sau titluri corporative in conditii de avant economic, sau orientarea spre titluri cu dobanda fixa in cazul unor dobanzi de piata in scadere si spre titluri cu dobanda variabila in cazul unor dobanzi de piata in urcare.
- Analiza de credit, respectiv analiza capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc. se urmareste acoperirea riscului pozitiilor existente;

## **I.7. Persoane responsabile cu analiza investitiilor**

Analiza oportunitatilor de investitii are in vedere obiectivele stabilite de catre Consiliul de Administratie al Societatii. Implementarea politicii de investitii aprobate de catre Consiliul de Administratie si luarea deciziilor investitionale se realizeaza de catre Departamentul de Administrare a Investitiilor.

Persoanele responsabile de analiza investitiilor au participat la numeroase cursuri de instruire, printre care si cele in domeniul administrarii investitiilor organizate de Raiffeisen Capital Management Viena si au acces permanent la experienta acumulata de alte firme din grup cu activitate similara.

## **I.8. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor**

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investeste preponderent in instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

*Riscul de credit* - este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeaasi natura.

*Riscul de contrapartida* - se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de creditare.

*Riscul de concentrare* - reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

*Riscul de decontare* - reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrarea a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

*Riscul de piata* - este riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de companie (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, pretul actiunilor si al marfurilor etc).

*Riscul de rata a dobanzii* - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitivilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii.

*Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

*Riscul de lichiditate* - reprezinta riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar/pozitie detinuta fara a afecta semnificativ pretul acestuia (nu exista cerere pentru acel instrument financiar decat in conditiile acordarii unor discounturi semnificative de pret).

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. isi propune implementarea unei politici de investitie disciplinata, in conformitate cu obiectivele Fondului, eliminand posibilitatea initierii unei tranzactii sub influenta factorilor de moment.

## **II. Societatea de administrare**

### **II.1. Generalitati**

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. – societate de administrare a investitiilor, denumita in continuare si „Societatea de administrare” si este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, cu o durata nelimitata de functionare.

Sediul social al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle nr. 15, Et. 4, acces prin 4.19 si 4.23, sector 1, Romania, 011857, telefon +4021.306.17.11; fax +4021.312.05.33, adresa de web: [www.raiffeisenfonduri.ro](http://www.raiffeisenfonduri.ro), email: [office@raiffeisenfonduri.ro](mailto:office@raiffeisenfonduri.ro). La data intocmirii prezentului Prospect de emisiune societatea de administrare nu are sedii secundare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006 si inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul Public al C.N.V.M. Alaturi de administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, in obiectul de activitate al societatii se afla si activitati de administrare a altor organisme de plasament colectiv, a portofoliilor individuale de investitii, printre care si a celor detinute de fondurile de pensii, precum si servicii de consultanta de investitii.

Capitalul social al societatii la data intocmirii prezentului prospect este de 10,656,000 RON, subscris si integral varsat.

Societatea de administrare a Fondului, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., face parte din Grupul Raiffeisen, lider pe piata administrarii investitiilor din Austria cu o cota de piata de 23%, avand in administrare active de peste 38 miliarde de euro la sfarsitul anului 2007 si o prezenta semnificativa pe pietele din Europa Centrala si de Est<sup>1</sup>.

Societatea de administrare a investitiilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este societatea din cadrul Grupului Raiffeisen pe piata romaneasca ce are ca obiect de activitate administrarea de investitii. In aceasta calitate, beneficiaza de experienta in acest domeniu acumulata de societatile similare din cadrul grupului din Austria si alte tari Central si Est-Europene si are acces la baza de cunostinte comuna a Grupului.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA sunt:

1. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Prosper
2. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit
3. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort
4. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Actiuni
5. Fondul Inchis de Investitii Raiffeisen Strategii Valutare

---

<sup>1</sup> „Conform Voeig – Uniunea Organismelor de Plasament din Austria; <http://www.veig.at>

De asemenea, S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA administreaza Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare.

## II.2. Conducerea societatii de administrare

Societatea este condusa de un **Consiliu de Administratie** format din cinci persoane:

Mihail-Catalin Ion – Presedinte al Consiliului de Administratie si Director General al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., doctor in economie, lector in cadrul Academiei de Studii Economice Bucuresti, Facultatea de Finante, Asigurari, Banci si Burse de Valori din anul 1997 pana in anul 2007, certificat CFA<sup>1</sup>, in perioada 2002 – nov 2005 a condus Departamentul de Cercetare Economica si apoi Departamentul Administrarea Activelor si Pasivelor din cadrul Raiffeisen Bank, iar incepand cu luna noiembrie a anului 2005 conduce Societatea de Administrare a Investitiilor Raiffeisen Asset Management SA.

Felicia Victoria Popovici – certificata CFA, Vicepresedinte al Consiliului de Administratie si Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., membru al CFA Institute, al Asociatiei CFA Romania si al Comisiei Tehnice a Asociatiei Pensilor Administrate Privat din Romania, cu o experienta de peste 10 ani in piata de capital, specializare in domeniul analizei financiare si al administrarii riscului.

Bogdan Merfea – membru al Consiliului de Administratie, Director Raiffeisen Bank S.A. - Aria Vanzari si Distributie, Doctor in Inginerie Tehnologica, cu o experienta de 9 ani in domeniul bancar dintre care 7 in cadrul Raiffeisen Bank SA, consolidata prin diverse activitati de dezvoltare profesionala in tara si in strainatate.

Cristian Marius Sporis – membru al Consiliului de Administratie, Director Raiffeisen Bank S.A. - Aria Trezorerie si Arbitraj, peste 10 ani de experienta in domeniul bancar, specializari in domeniul activitatii de tranzactionare bancara, produse de trezorerie, gestionare a riscului pe piata monetara si pe piata valutara, membru in ACI<sup>2</sup> Romania Board.

Nicolae Bogdan Popa - certificat CFA, membru al Consiliului de Administratie, Director Raiffeisen Bank S.A. – Directia Control Financiar si Contabilitate, 7 ani de experienta in sistemul bancar, specializari in managementul activelor si pasivelor bancare, membru al Asociatiei Expertilor Contabili Certificati („ACCA”)<sup>3</sup>, numeroase cursuri post-universitare in tara si strainatate.

**Conducatorii** societatii de administrare a investitiilor sunt Mihail-Catalin Ion si Felicia Victoria Popovici.

Functiile de inlocuitori ai conducatorilor sunt detinute de Felicia Victoria Popovici, inlocuitor al Directorului General si Gabriel-Alberto Radulescu, inlocuitor al Directorului General Adjunct.

Gabriel - Alberto Radulescu, Director al Departamentului de Back Office al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este absolvent al unui Masterat in Cibernetica Economica si are o experienta de 11 ani pe piata de capital din Romania, din care in ultimii 8 ani pe piata fondurilor de investitii.

## II.3. Grupul financiar

Grupul din care face parte S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. include si urmatoarele societati:

- Raiffeisen Bank S.A.
- Raiffeisen Leasing S.R.L.
- Raiffeisen Investment Romania S.A.
- Raiffeisen Capital & Investment S.A.
- Raiffeisen Services S.R.L.

---

<sup>1</sup> „CFA” (Chartered Financial Analyst) – Analist Financiar Certificat. Aceasta certificare se acorda de catre CFA Institute, organizatie cu sediul in SUA si recunoscuta international, cu membri in peste 100 de tari. CFA Institute are ca misiune promovarea celor mai inalte standarde de etica, educatie si excelenta profesionala in domeniul investitiilor. Certificarea se acorda pe baza promovarii a 3 examene (nivele) anuale si a unei experiente profesionale relevante. Pentru detalii se poate consulta pagina de internet [www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org).

<sup>2</sup> ACI – „Association Cambiste Internationale” - Asociatia Pietelor Financiare, [www.aci-romania.ro](http://www.aci-romania.ro)

<sup>3</sup> ACCA – Association of Chartered Certified Accountants, Glasgow, UK, [www.accaglobal.com](http://www.accaglobal.com)

- Raiffeisen Banca pentru Locuinte S.A.
- Raiffeisen Evolution Project Development Romania S.R.L.
- Raiffeisen Leasing Diana S.R.L.
- Raiffeisen Leasing Hermes S.R.L.
- Raiffeisen Bank Rezentantanta din Moldova

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este detinuta in proportie de 99,99% de Raiffeisen Bank Romania S.A. Principalul actionar al Raiffeisen Bank SA este Raiffeisen International Holding AG care detine 99.49% din totalul actiunilor. Raiffeisen International Holding AG este listata la Bursa din Viena si are ca actionar principal pe Raiffeisen Zentralbank AG care detine 70% din totalul actiunilor. Mai multe detalii se regasesc pe site-ul [www.ri.co.at](http://www.ri.co.at).

### III. Depozitarul

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara, sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de C.N.V.M. pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor C.N.V.M. emise in aplicarea acesteia, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv. Depozitarul Fondului este **Raiffeisen Bank S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle nr. 15, et.4, sector 1, cod 011857, Romania, tel 306 1000, fax 230 0700, pagina web: [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro), autorizata de catre C.N.V.M. sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia nr. D2479/20.05.1998.

Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei. Depozitarul nu transfera responsabilitatile sale catre alti subdepozitari.

In plus fata de activitatea de depozitare a activelor Fondului, Raiffeisen Bank S.A. desfasoara si activitatea de distributie a unitatilor de fond.

### IV. Proceduri de functionare

#### IV.1. Unitatile de fond

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond. Numarul de unitati de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond, cat si din exercitarea dreptului de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla in circulatie.

Unitatile emise de catre Fond prezinta urmatoarele caracteristici:

- Sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investitorului si denumite in lei;
- Nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- Sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
- Unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea detinatorilor;
- Valoarea initiala a unitatii de fond este de 100 RON.

Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 4 zecimale. Valoarea unei unitati de fond se rotunjeste la 4 zecimale.

Investitorii Fondului au urmatoarele drepturi:

- Sa solicite Fondului rascumpararea unitatilor de fond detinute, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate, sa rascumpere si fractiunea respectiva. Cererea de rascumparare, o data depusa, este irevocabila;
- Sa beneficieze, in conditiile legii, de confidentialitatea datelor;
- Sa obtina, la cerere, informatii privitoare la valoarea la zi a unitatilor de fond si politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportarile periodice prevazute de lege;

- Sa obtina la cerere confirmarea valorii soldului si a extrasului de cont cu operatiunile efectuate intr-o anumita perioada.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt:

- Sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- Sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune.

O persoana care achizitioneaza unitati ale Fondului devine investitor al acestuia in ziua in care contravaloarea unitatilor de fond, la pretul de emisiune, este inregistrata in contul Fondului.

Societatea de administrare a Fondului intocmeste si publica pentru Fond, in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile C.N.V.M. in vigoare, urmatoarele documente:

- Raportul anual: este transmis la C.N.V.M. si se publica in termen de 4 luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea;
- Raportul semestrial: este transmis la C.N.V.M. si se publica in termen de 2 luni de la incheierea semestrului. Aceste rapoarte se publica in Buletinul C.N.V.M. si pe website-ul societatii de administrare.

Societatea de administrare a Fondului va publica in cotidianul Ziarul Financiar in termen de 3 zile de la intocmire, un anunt destinat investitorilor in care se face mentiunea aparitiei acestor rapoarte, precum si modalitatea prin care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit.

De asemenea, in Ziarul Financiar se vor publica rapoarte periodice privind valoarea activului net si valoarea unitara a activului net, precum si notele de informare destinate investitorilor, in cazul modificarii documentelor avute in vedere la autorizarea Fondului, in conformitate cu reglementarile C.N.V.M.

## **IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond**

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

### **a) Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond**

Participarea la fond are loc prin semnarea si predarea Formularului de adeziune la societatea de administrare a investitiilor sau la unul dintre distribuitorii Fondului, concomitent cu efectuarea platii unitatilor de fond subscribe.

Pentru prima subscriere investitorii au obligatia de a pune la dispozitia societatii de administrare a investitiilor sau a Distribuitorului, in original si copie, urmatoarele documente: pentru persoane fizice romane - buletinul sau cartea de identitate avand in scris codul numeric personal; pentru persoane fizice straine – pasaportul; 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 de identificare pentru reprezentantul persoanei juridice.

Investitorii Fondului pot imputernici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri si rascumparari de unitati ale Fondului, in numele acestora. Operatiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul / reprezentantii acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Pentru fiecare dintre imputerniciti, investitorii vor prezenta copii ale documentelor de identitate.

Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond, orice subscriere fiind de minim o unitate de fond.

Pretul de emisiune al unei unitati de fond este pretul platit de investitor si este reprezentat de valoarea unitara a activului net calculata de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. si certificata de Depozitar, valabila pentru ziua in care se efectueaza cumpararea.

Plata unitatilor de Fond subscribe se poate face numai in lei, in numerar la distribuitor sau prin virament bancar in contul Fondului.

La efectuarea platii prin virament bancar, in vederea identificarii investitorului, acesta va completa rubrica "Explicatii" a ordinului de plata incepand in mod obligatoriu cu codul sau numeric personal sau codul unic de inregistrare in cazul persoanelor juridice. In caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi ingreunata sau chiar imposibila. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu isi asuma nici o raspundere pentru eventualele intarzieri de alocare de unitati de fond sau anulari de cereri de subscriere daca acestea se datoreaza necompletarii rubricii de explicatii a ordinului de plata incepand cu CNP/CUI-ul investitorului.

In cazul subscrierilor ulterioare realizate prin virament bancar, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe formularul de adeziune, in cazul in care acesta si-a exprimat acordul in acest sens.

Atunci cand se utilizeaza aceasta modalitate de subscriere, societatea de administrare a investitiilor remite investitorilor prin fax sau prin posta un certificat de investitor prin care se atesta participarea la Fond.

In cazul in care investitorul opteaza pentru planul de investitii periodic, semnatura investitorului pe formularul de adeziune este valabila si pentru subscrierile ulterioare aferente planului periodic de investitii.

Planul de investitii periodic presupune subscrierea lunara sau trimestriala de catre investitor, conform optiunii acestuia a unei sume fixe, reprezentand cel putin valoarea unei unitati de fond, de-a lungul unei perioade de minim 1 an.

De asemenea, in cazul in care investitorul utilizeaza serviciul Raiffeisen Direct sau realizeaza subscrieri de unități ale fondului prin intermediul contului său deschis la S.S.I.F. Raiffeisen Capital & Investment S.A., semnatura investitorului pe formularul de adeziune este valabila si pentru subscrierile ulterioare.

Subscrierile de unitati de fond realizate la distribuitori sau prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct in zilele de sambata vor fi procesate in urmatoarea zi lucratoare.

Daca in termen de 3 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de subscriere contravaloarea unitatilor nu a intrat in contul Fondului, cererea de subscriere va fi anulata.

O persoana care achizitioneaza unitati ale Fondului devine investitor al acestuia in ziua in care contravaloarea unitatilor de fond, la pretul de emisiune, este inregistrata in contul Fondului, semnatura investitorului pe formularul de adeziune fiind valabila si pentru subscrierile ulterioare.

Numarul de unitati ale Fondului achizitionate de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta si pretul de emisiune.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata, atunci cand se completeaza si semneaza Formularul de adeziune la Fond.

Formularul de adeziune si cel de subscriere cuprind obligatoriu mentiunea „*Am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de Emisiune al Fondului*”.

## **b) Procedura rascumpararii si platii unitatilor de Fond**

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara, in orice moment, integral sau partial, unitatile de fond detinute. Rascumpararea are loc prin semnarea si predarea la societatea de administrare a investitorilor sau la unul dintre Distribuitorii Fondului a cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.

Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate de Fond. In cazul in care, ca

urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de Fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

In situatia in care societatea de administrare a investitiilor decide modificarea documentelor Fondului, acestea vor intra in vigoare ulterior autorizarii de catre C.N.V.M., in termen de 10 zile de la publicarea unei note informative in „Ziarul Financiar”, interval in care este permisa rascumpararea numai integrala a detinerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificarile respective.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de societatea de administrare a investitiilor si certificata de depozitar, valabila pentru ziua depunerii cererii de rascumparare, din care se scad orice taxe legale. Fondul nu percepe comisioane de rascumparare.

Pentru rascumpararile in numerar efectuate prin distribuitorul Raiffeisen Bank S.A., acesta va percepe investitorilor un comision bancar de retragere numerar din suma neta primita, a carui valoare este aceeasi cu cea perceputa la ghiseu clientilor bancii.

In cazul aparitiei unor neconcordanțe in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Cererile de rascumparare de unitati de fond depuse la distribuitor in zilele de sambata vor fi procesate in urmatoarea zi lucratoare.

Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

In caz de deces al titularului, daca acesta nu are desemnat un imputernicit, rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale.

Anularea unitatilor de Fond se realizeaza la data inregistrarii cererii de rascumparare. In calculul impozitului, rascumpararea si anularea unitatilor se fac in ordinea achizitionarii acestora (metoda FIFO).

### **c) Rascumpararea finala a unitatilor de fond**

Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 lei. Societatea de administrare a investitiilor va informa investitorii si C.N.V.M. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel valabil in data de rascumparare anuntata, calculat in conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

### **d) Circumstantele in care se pot suspenda emisiunea si rascumpararea de unitati de fond**

In situatii exceptionale (de ex. suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice militare, etc. care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului) si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati ale Fondului, societatea de administrare a investitiilor poate suspenda temporar emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea reglementarilor legale in vigoare. In cazul in care C.N.V.M. apreciaza ca suspendarea dispusa de societatea de administrare a investitiilor nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, C.N.V.M. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, C.N.V.M. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, daca motivele suspendarii se mentin.

C.N.V.M. decide suspendarea subscrierii si racumpararii de unitati de fond in cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri pana la finalizarea procesului de fuziune.

Daca depozitarul informeaza C.N.V.M. cu privire la refuzul societatii de administrare de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de acesta, C.N.V.M. poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pana la clarificarea situatiei pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

#### **e) Distributia**

Societatea de administrare a investitiilor a incheiat Contract de Distribuire a unitatilor de fond cu Raiffeisen Bank S.A., cu sediul central in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, sector 1, distribuirea unitatilor de fond realizandu-se in sucursalele judetene si unele dintre agentile Raiffeisen Bank S.A. Lista sucursalelor si agentilor Raiffeisen Bank prin care se realizeaza distributia va fi actualizata periodic si publicata pe website-ul societatii. Subscrierile se pot face si prin intermediul serviciului Raiffeisen Direct al Raiffeisen Bank S.A.

De asemenea, distribuirea unitatilor de fond se realizeaza si prin S.S.I.F. Raiffeisen Capital & Investment S.A., cu sediul central in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, sector 1, telefon 306 12 33, fax 230 06 84.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. distribuie unitatile de fond in calitate de societate de administrare in conformitate cu prevederile legale.

### **IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului**

#### **a) Regulele de evaluare a activelor Fondului**

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic insumandu-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinata in conformitate cu reglementarile C.N.V.M. aplicabile:

- Valorile mobiliare admise la tranzactionare pe pietele reglementate si instrumentele financiare derivate tranzactionate pe pietele reglementate sunt evaluate luand in considerare pretul de referinta al pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul. Atunci cand sunt admise pe mai multe piete reglementate, atat din Romania cat si dintr-un stat membru sau nemembru, 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 financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, evaluarea are la baza tehnici consacrate pe pietele financiare (raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor, etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii reale;
- Instrumentele pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la efectuarea plasamentului. Aceasta metoda va fi mentinuta pentru o perioada de cel putin un an, ulterior, dupa informarea prealabila a investitorilor, existand posibilitatea utilizarii pretului de referinta al pietei reglementate pe care aceste instrumente sunt tranzactionate;
- Titlurile de participare ale unui AOPC sau OPCVM netranzactionate pe o piata reglementata sunt evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata pentru acestea si publicata, fata de data pentru care se calculeaza valoarea activului net pentru un OPCVM care are in portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzactionate pe o piata reglementata se evalueaza la pretul de referinta al pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul;
- Depozitele si certificatele de depozit constituite la institutiile de credit, valorile mobiliare cu venit fix (obligatiuni, instrumente de credit emise de administratia publica centrala – certificate de trezorerie, titluri de stat, obligatiuni emise de stat, contracte de report avand ca obiect astfel de active) si alte instrumente financiare cu venit fix sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;
- Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul;
- Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate in conformitate cu reglementarile C.N.V.M. in vigoare.

## b) Calcularea si publicarea valorii activului net

Valoarea activului net al Fondului se calculeaza zilnic si tot zilnic se calculeaza si se publica valoarea unitara a activului net (a unitatii de fond), pe baza calculelor realizate de societatea de administrare a investitiilor si certificate de depozitar ca urmare a documentelor transmise acestuia de catre societatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare publica in fiecare zi lucratoare valoarea activului net si a unitatii de fond, pe website-ul propriu si la punctele de distributie a unitatilor de Fond.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

$$\text{Valoarea neta a activelor fondului} = \text{Valoarea totala a activelor fondului} - \text{Valoarea obligatiilor}$$

Obligatiile Fondului se inregistreaza zilnic in asa fel incat repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor unitare. Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul activului net si reglate la sfarsitul lunii. Celelalte tipuri de cheltuieli sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

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 la o anumita data.

Valoarea unitara a activului net al Fondului la o anumita data se calculeaza prin raportarea valorii nete a activelor la umarul de unitati de fond in circulatie la acea data:

$$\text{Valoarea unitara a activului net} = \frac{\text{Valoarea neta a activelor fondului}}{\text{Numarul total de unitati de fond in circulatie}}$$

Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare sunt exprimate in lei. In cazul in care unele elemente de activ sunt denumite in valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de BNR valabil pentru ziua pentru care se efectueaza calculul. Daca elementele de activ sunt denumite in valute pentru care BNR nu stabileste curs de referinta, se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de Banca Centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ, si cursul euro/rol comunicat de BNR valabil pentru ziua pentru care se efectueaza calculul.

### IV.4. Comisioane si alte cheltuieli

#### IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

Nu se percep comisioane la subscriere sau la rascumparare.

Pentru rascumpararile in numerar efectuate prin distribuitorul Raiffeisen Bank S.A., acesta va percepe investitorilor un comision bancar de retragere numerar din suma neta primita, a carui valoare este aceeaasi cu cea perceputa la ghiseu clientilor bancii.

#### IV.4.2. Cheltuieli suportate de catre Fond

Cheltuielile Fondului, stabilite conform reglementarilor legale in vigoare si conform contractelor incheiate de societatea de administrare a investitiilor in numele Fondului sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj si alte servicii bancare;

- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea in presa a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare, precum si de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumpararile de unitati de fond);
- f) cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor, in conditiile impuse de reglementarile C.N.V.M. aplicabile;
- g) cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate C.N.V.M.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea si transmiterea catre investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

Cheltuielile Fondului se vor calcula in conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii incheiate de societatea de administrare in numele Fondului, sau, in cazul celor prevazute la lit. g), conform reglementarilor in vigoare.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avandu-se in vedere ca repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor nete unitare. In calculul valorii activului net cheltuielile de administrare si de depozitare sunt reglate la sfarsitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizandu-se periodic.

Comisionul de administrare este de maxim 1% anual (0.0833% pe luna), aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Fondului comisionul de administrare este de 0.0833% pe lună, calculat la media lunară a activului total al Fondului.

Societatea de administrare a investitiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare. In cazul scaderii comisionului reducerea se poate face ulterior notificarii C.N.V.M. si dupa 2 zile de la publicarea unei note de informare a investorilor. In cazul cresterii comisionului de administrare, autorizata de catre C.N.V.M., societatea de administrare are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.0083% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Fondului comisionul de depozitare este de 0.0083% pe lună, calculat la media lunară a activului total al Fondului. Acest comision nu contine TVA si este supus prevederilor legale in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

#### **IV.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare a investitiilor**

Cheltuielile de infiintare, de distributie si de publicitate ale Fondului sunt suportate de catre societatea de administrare a investitiilor.

#### **IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului**

Fuziunile intre fondurile deschise de investitii se pot realiza prin urmatoarele metode:

- absorbtia unuia sau mai multor fonduri de investitii de catre Fond;
- absorbtia unuia sau mai multor fonduri de investitii, inclusiv Fondul, de catre un alt fond;
- crearea unui nou fond de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri, inclusiv Fondul.

Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri.

Prin fuziune societatea sau societatile de administrare a investitiilor trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Fondurile fuzionate vor fi administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

Nici un cost suplimentar nu va fi imputat investorilor ca urmare a procesului de fuziune.

Lichidarea Fondului are loc in cazul retragerii de catre C.N.V.M. a autorizatiei Fondului, in urmatoarele situatii:

- a) la cererea societatii de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase;
- b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei societatii de administrare.

Lichidarea Fondului se realizeaza in conformitate cu procedura prevazuta de reglementarile C.N.V.M. in vigoare. Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond.

Procedura privind fuziunea si lichidarea Fondului este detaliata in Regulile Fondului.

#### **IV.6. Regimul fiscal**

Fondul nu plateste impozit pe castigurile din investitii.

Ca urmare a detinerii de unitati de fond investitorii nu sunt indreptatiti sa primeasca venituri, acestia avand numai dreptul de a-si rascumpara unitatile de fond si de a beneficia de castigul determinat ca diferenta pozitiva intre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, in situatia unei evolutii pozitive a valorii unitatii de fond.

Fiecare investitor al Fondului are obligatia sa calculeze si sa achite obligatiile fiscale care ii revin conform prevederilor legale in vigoare.

La data intocmirii prezentului prospect, castigurile obtinute de persoanele fizice ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond se supun Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal cu modificarile si completarile ulterioare. Impozitul se calculeaza prin aplicarea unei cote de 16% asupra castigului net realizat la rascumpararea unitatilor de fond detinute o perioada mai mica de 365 zile de la data dobandirii, respectiv prin aplicarea unei cote de 1% asupra castigului net realizat la rascumpararea unitatilor de fond detinute o perioada mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobandirii.

Societatea de administrare a investitiilor va calcula si va retine impozitul convenit conform reglementarilor in vigoare la data cererii de rascumparare si il va vira lunar catre buget, pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se face calculul.

#### **IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare**

Situatiile financiare semestriale si anuale specifice fondului deschis de investitii vor fi intocmite de catre societatea de administrare a investitiilor, distinct de propriile situatii financiare, in conformitate cu prevederile Ordinului C.N.V.M. nr. 75/16.12.2005. Raportul anual este insotit de raportul de audit aferent acestui fond. Aceste rapoarte pot fi consultate de catre investitori la sediul societatii de administrare.

Distribuirea situatiilor financiare si a raportului anual se face in conformitate cu prevederile Ordinului C.N.V.M. nr.75/16.12.2005.

Publicarea situatiilor financiare semestriale si anuale ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se va face in termen de doua luni pentru situatia financiara semestriala respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual. Termenele mentionate anterior incep sa curga de la sfarsitul perioadei la care se refera.

#### **IV.8. Alte mentiuni**

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicand regulile de evaluare descrise in prezentul Prospect de emisiune la capitolul IV.3.a. Repartizarea acestor venituri se efectueaza prin calcularea valorii activului net si valorii unitare a activului net ale fondului conform metodei descrisa la capitolul IV.3.b. Aceste valori sunt determinate zilnic de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. si sunt certificate de catre Depozitar.

Data intocmirii: 14 iulie 2008

Mihail Catalin Ion  
Presedinte  
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.