

## PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD DIVERSO

Autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (denumita in continuare si "A.S.F."), in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004, denumita in continuare si "Ordonanta" sau "O.U.G. 32/2012", si ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor denumit in continuare si "Regulamentul", prin decizia nr.1713/27.08.2008 inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400056.

In conformitate cu prevederile, O.U.G. nr.32/2012 si ale Regulamentului nr.9/2014, Contractul de societate si Regulile Fondului deschis de investitii BRD DIVERSO , denumit in continuare si „Fondul” sau „Fondul BRD Diverso ”, fac parte integranta din prezentul Prospect de emisiune.

Aprobarea initierii si derularea ofertei publice continue de titluri de participare de catre A.S.F. nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Ordonantei si Regulamentului.

**Investitia in Fond nu este un depozit bancar, 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.**

**Investitia in Fond comporta un numai avantajele ce-i sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.**

Informatii relevante privind Fondul BRD Diverso se pot obtine de la sediul BRD Asset Management – SAI S.A. cu sediul in Bucuresti, Str. Sf. Elefterie, nr. 18, parter, sector53, sediul si punctele de lucru ale societatii de distribuire BRD - Groupe Societe Generale, la adresa de internet a Administratorului [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro) si la adresa de e-mail [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro)

Anunturile si notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

**Data autorizare Prospect : 27.08.2008**

## PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI BRD DIVERSO

### 1. Informatii despre societatea de administrare a Fondului BRD DIVERSO

**BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA** denumita in continuare si "Societatea de Administrare" sau "Administratorul" – este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul unic in Bucuresti, Str. Sf. Elefterie, nr. 18, parter, sector 5, telefon: 327 22 28, fax: 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4.000.000 lei, fara sedii secundare, si functionand conform Deciziei de Autorizare A.S.F. nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400010, este administratorul **Fondului deschis de investitii BRD Diverso** .

Pentru administrarea Fondului BRD Diverso, SAI percepe un comision de administrare de maxim 3% pe an aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Pentru investitorii care au investitii de minim 500.000 RON in clasa A, respectiv 150.000 EUR in clasa E, pentru o perioada de minim 1 an Societatea de Administrare poate acorda rambursări din comisionul de administrare încasat, Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar Fondului..

Modificarea (diminuarea) comisioanelor prevazute in prezentul prospect se va face fara autorizarea prealabila a ASF dar cu notificarea investitorilor fondului si a Autoritatii de Supraveghere Financiara in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuării, printr-o nota de informare publicata in cotidianul Bursa/Ziarul Financiar.

In cazul in care SAI decide modificarea comisioanelor, prin majorarea acestora, acesta modificare va fi transmisa la ASF spre autorizare impreuna cu toate documentele fondului si nota de informare catre investitori, care va fi publicata de SAI in cotidienele mentionate in termen de doua zile de la data comunicării deciziei de autorizare de catre ASF. Data intrarii in vigoare a respectivelor modificari se va face la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului, comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrării in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre Administrator sunt :

- 1) Fondul deschis de investitii BRD Simfonia
- 2) Fondul deschis de investitii BRD Obligatiuni
- 3) Fondul deschis de investitii BRD Diverso
- 4) Fondul deschis de investitii BRD Actiuni
- 5) Fondul deschis de investitii BRD Euro Fond
- 6) Fondul deschis de investitii BRD Index
- 7) Fondul deschis de investitii BRD USD Fond

La data autorizării Fondului, Societatea de Administrare nu are prevazut in obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investitii.

Consiliul de administratie al Administratorului este responsabil pentru definirea strategiei investitionale a Fondului, conform cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor Fondului si ale Contractului de societate, si este compus din urmatoarii membri, cu experienta profesionala in activitati financiare astfel:

1. Mihai Purcarea - Presedinte al Consiliului de Administratie, Director general al societatii de administrare avand o experienta profesionala de peste 10 de ani in activitati financiare;
2. Adrian Catalin Jantea – membru al Consiliului de Administratie, Director al Departamentului Retail in cadrul Polului Comercial al retelei din cadrul BRD Groupe Societe Generale, avand o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare;
3. Dorin Savu - membru al Consiliului de Administratie, Director Executiv al Sucursalei Mari Clienti Coporativi din cadrul BRD Groupe Societe Generale cu o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare.

Conducerea Societatii de Administrare a Investitiilor este asigurata in sensul prevazut de art.12 alin.(1) din O.U.G. nr.32/2012, de urmatoarele persoane:

1. Mihai Purcarea, in calitate de **Director General**, avand experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare;
2. Viorel Marin, in calitate de **Director**, cu experienta profesionala de peste 15 ani in activitati financiare.
3. Alexandru Combei, in calitate de inlocuitor de Director, cu experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare.

Adresa de web a Societatii de Administrare este [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro) iar adresa de e-mail este [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro).

## **2. Informatii despre depozitar**

Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Legii și Regulamentului, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui OPCVM.

Depozitarul Fondului este **BRD Groupe Societe Generale S.A.** cu sediul social în București, Bd. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, sediul unde se desfășoară activitatea de depozitare fiind în Str. Biharia, nr. 67-77, Sector 1, București, autorizată de A.S.F. prin Autorizația D 3759/01.09.1998 și Decizia nr. D 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021 200 83 72, Fax 021 200 83 83, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro)

Depozitarul este angajat în activități bancare, așa cum acestea sunt definite în cuprinsul Legii Bancare nr. 58/1998, cu modificările și completările ulterioare.

Depozitarul nu a transferat responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

În conformitate cu prevederile art.54 alin(2) din O.U.G. nr.32/2012 activele fondului în cazul investițiilor de pe piețele externe sunt păstrate în siguranța de către Societe Generale Spotka Akcyjna Oddział w Polsec, Marszałkowska 111,00-102 Varsovia, Polonia, și Societe Generale, 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris-Franta.

## **3. Informatii cu privire la Fond**

### **3.1. Identitatea Fondului**

Fondul deschis de investiții BRD Diverso s-a constituit prin contractul de societate încheiat la data de 13.05.2008, promotorul Fondului fiind Societatea de administrare a Investițiilor. Fondul detine decizia de funcționare emisă de ASF (fosta CNVM) cu nr. 1713 și este înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denominată în RON (Clasa A) și o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa E).

Valoarea nominală a unei unități de fond din clasa denominată în RON (clasa A) este de 100 (una sută) RON, iar cea a unei unități de fond din clasa denominată în EURO (clasa E) este de 25 (douăzeci și cinci) de Euro.

### **3.2. Descrierea obiectivelor Fondului**

#### **3.2.1. Obiective de administrare**

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizări active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor din prezentul prospect, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare în principal românești. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului vor putea fi investite printre altele, pe piețele de acțiuni, obligațiuni și pe piețele monetare.

Performanțele financiare ale Fondului vor putea fi influențate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția piețelor de acțiuni, cât și de evoluția nivelului dobânzilor pe termen scurt mediu și lung.

Administratorul Fondului va urmări nu numai să încerce obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar, în interesul investitorilor, va urmări să mențină un nivel de risc acceptabil ținând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare al Fondului, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active, menținând în permanență o parte din activele investite în piețe considerate cu risc diminuat, cum ar fi piețele monetare.

În plus, în interesul investitorilor, Administratorul Fondului va putea stabili ca o parte semnificativă din investițiile fondului să fie realizate în instrumente cu un grad ridicat de lichiditate, în particular în titluri emise sau garantate de statul român sau de alte state, sau autoritățile publice locale sau administrații publice, având niveluri de garanție comparabile.

Se atrage atenția investitorilor asupra faptului că performanțele fondului pot fi influențate de performanțele negative ale uneia sau mai multor piețe financiare pe care Fondul va interveni. În acest sens, nu există nici o formă de garanție a investițiilor efectuate de investitori indiferent de durata detinerii unităților de fond, chiar dacă aceasta din urmă este mai mare decât durata minimă recomandată a investiției prevăzută în prezentul prospect.

Fondul BRD Diverso este un fond diversificat flexibil.

#### **3.2.2. Politică de investiții**

Administratorul Fondului urmărește zilnic evoluția structurii Fondului, în mod deosebit evoluția alocărilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenți, ca și repartitia pe diferite devize, respectiv

evolucia sensibilitatii si a duratei partii din Fond investite pe pietele monetare si de obligatiuni. In functie de strategia generala stabilita de Societatea de administrare, administratorul delegat al fondului avand la baza deciziile luate la nivelul comitetului de investitii va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active si segmente ale pietelor descrise mai sus, in functie de anticiparile sale, prin cumparea sau vanzarea de titluri apartinand uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

Alocarea táctica a activelor in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii, respectiv pe scenariile economice centrale.

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului, cat si cu orizontul de administrare definit in prezentul Prospect.

### **3.2.3. Principalele instrumente financiare in care Fondul va investi**

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

- 0% - 50% in actiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în actiuni;
- 0% - 100% în instrumente cu venit fix si instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în instrumente cu venit fix si instrumente ale pietei monetare ;
- 0 %- 20% alte instrumente financiare in conditiile si limitele permise de O.U.G. 32/2012 privind piata decapital si a reglementarilor A.S.F. emise in aplicarea acesteia.

**A.(1)** In aplicarea prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012, valori mobiliare sunt instrumentele financiare care indeplinesc urmatoarele criterii:

- a) potențiala pierdere pe care O.P.C.V.M. o poate suporta ca urmare a deținerii respectivelor instrumente se limitează la suma plătită pentru acestea;
- b) lichiditatea acestora nu afectează capacitatea O.P.C.V.M. de a emite și răscumpăra în mod continuu titlurile de participare;
- c) o evaluare de încredere a acestora este disponibilă, după cum urmează:
  - (i) în cazul valorilor mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată, în conformitate cu art. 82 lit. a)-c) din O.U.G. nr. 32/2012(valori mobiliare descris mai jos in prezentul prospect), evaluarea se face prin utilizarea unor prețuri exacte, de încredere și periodice care sunt fie prețuri ale pieței, fie prețuri puse la dispoziție prin sisteme de evaluare, independente de emitenți;
  - (ii) în cazul altor valori mobiliare, în conformitate cu art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, evaluarea se face periodic și rezultă din informațiile obținute de la emitentul valorii mobiliare sau dintr-o cercetare competentă referitoare la investiții;
- d) informații corespunzătoare referitoare la acestea sunt disponibile, după cum urmează:
  - (i) în cazul valorilor mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată, în conformitate cu art. 82 lit. a)-c) din O.U.G. nr. 32/2012, sub formă de informații periodice, exacte și cuprinzătoare furnizate pieței cu privire la respectivele valori mobiliare sau, după caz, la portofoliul de valori mobiliare care stă la baza valorilor mobiliare;
  - (ii) în cazul altor valori mobiliare, în conformitate cu art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, sub formă de informații periodice și exacte furnizate O.P.C.V.M. cu privire la respectivele valori mobiliare sau, după caz, la portofoliul de valori mobiliare care stă la baza valorilor mobiliare.
- e) acestea sunt negociabile;
- f) achiziția acestora corespunde obiectivelor de investiții și/sau politicii de investiții a O.P.C.V.M., în conformitate cu O.U.G. nr. 32/2012 și Regulamentul nr.9/2014;
- g) riscurile acestora sunt cuprinse în sistemul de administrare a riscurilor al O.P.C.V.M.

**(2)** În sensul alin. (1) lit. b) și e) și cu excepția cazului în care O.P.C.V.M. deține informații care ar putea conduce la o concluzie diferită, se prezumă că instrumentele financiare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată, în conformitate cu art. 82 lit. a) sau b) din O.U.G. nr. 32/2012, sunt negociabile și nu afectează capacitatea O.P.C.V.M. de a emite și de a răscumpăra în mod continuu titlurile de participare.

**(3)** În aplicarea prevederilor art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012, în categoria valorilor mobiliare se consideră a fi incluse și următoarele:

**a)** titluri de participare emise de A.O.P.C. care îndeplinesc următoarele criterii:

- (i) respectă criteriile stabilite la alin. (1);
- (ii) intră sub incidența cerințelor de guvernanta corporativă aplicate societăților reglementate de Legea nr. 31/1990;
- (iii) în cazul în care o altă entitate desfășoară activitatea de administrare a investițiilor în numele unui A.O.P.C., respectiva entitate este supusă reglementărilor naționale referitoare la protecția investitorilor;

**b)** instrumente financiare care îndeplinesc următoarele criterii:

- (i) respectă criteriile stabilite la alin. (1);
- (ii) sunt susținute sau legate de performanța altor active, care pot fi diferite de cele prevăzute la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.

**(4)** Dacă un instrument financiar prevăzut la alin. (3) lit. b) are o componentă derivată, în conformitate cu art. 178 din Regulamentul ASF nr.9/2014, componentei respective i se aplică cerințele prevăzute la art. 84 din O.U.G. nr. 32/2012.

**B.(1)** În aplicarea prevederilor art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012, prin instrumente ale pieței monetare se înțelege următoarele:

a) instrumente financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate pe o piață reglementată în conformitate cu art. 82 lit. a) și b) din O.U.G. nr. 32/2012;

b) instrumente financiare care nu sunt admise la tranzacționare.

**(2)** Prin instrumente tranzacționate de regulă în cadrul pieței monetare se înțelege instrumentele financiare care îndeplinesc unul dintre următoarele criterii:

a) au o maturitate la emitere de până la 397 de zile, inclusiv;

b) au o scadență reziduală de până la 397 de zile, inclusiv;

c) sunt supuse unor modificări regulate ale randamentului, conform condițiilor pieței monetare, cel puțin o dată la 397 de zile;

d) profilul de risc al acestora, incluzând riscurile de credit și de rată a dobânzii, corespunde profilului de risc aferent instrumentelor financiare care au o scadență în conformitate cu lit. a) sau b) ori sunt supuse unei modificări a randamentului, în conformitate cu lit. c).

**C.(1)** În aplicarea prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 5 din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele pieței monetare care sunt lichide reprezintă instrumentele financiare care pot fi vândute cu costuri limitate într-o perioadă de timp relativ scurtă, ținând seama de obligația O.P.C.V.M. de a răscumpăra titlurile de participare la cererea oricărui deținător de titluri de participare.

**(2)** În aplicarea prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 5 din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele pieței monetare cu o valoare ce poate fi precis determinată în orice moment reprezintă instrumentele financiare pentru care sunt disponibile sisteme de evaluare exacte și de încredere care îndeplinesc următoarele criterii:

a) permit O.P.C.V.M. să calculeze valoarea activului net corespunzătoare valorii la care instrumentul financiar deținut în portofoliu ar putea fi schimbat între părți doritoare, aflate în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții caracterizate prin independența părților;

b) se bazează fie pe datele pieței, fie pe modele de evaluare, incluzând sisteme bazate pe costuri amortizate

**(3)** Criteriile prevăzute la alin. (1) și (2) sunt considerate ca fiind îndeplinite în cazul instrumentelor financiare tranzacționate de regulă în cadrul pieței monetare, în sensul art. 3 alin. (1) pct. 5 din O.U.G. nr. 32/2012, și care sunt admise sau tranzacționate pe o piață reglementată, în conformitate cu art. 82 lit. a) sau b) din O.U.G. nr. 32/2012, cu excepția cazului în care O.P.C.V.M. deține informații care ar conduce la o concluzie diferită.

Instrumentele financiare în care Fondul va putea investi sunt următoarele :

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art.125 din Legea nr.297/2004, din România sau dintr-un stat membru conform Listei Pietelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în Regulile Fondului, aprobate de A.S.F.;

c) 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 A.S.F. ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

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

d) titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) și b), din O.U.G. 32/2012, autorizate în state membre sau nemembre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de A.S.F. ca fiind echivalente cu aceea, prevăzută de legislația comunitară, iar cooperarea dintre A.S.F. și autoritatea competentă din statul de origine este suficient asigurată;

2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor în OPCVM și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor O.U.G 32/2012;

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

4) maximum 10% din activele totale ale celorlalte OPCVM și/sau AOPC, în care se intenționează să se investească, pot, în conformitate cu regulile fondului sau a actelor constitutive ale acestora, să fie investite în titluri de participare emise de alte OPCVM și AOPC;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un

stat membru sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) activul suport constă în instrumentele prevăzute la art.82 din OUG nr.32/2014, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care OPCVM poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actele constitutive;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;

3) instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa OPCVM, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, inclusiv contracte de tip Repo/RevRepo, 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 emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de un stat nemembru sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a.) și b), sau

3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația comunitară, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli considerate de A.S.F. ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară, sau

4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține vîna sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

BRD Diverso nu efectuează investiții în bilete la ordin și alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț așa cum sunt reglementate prin Norma ASF nr.14/2013

#### **3.2.4. Limite ale politicii investitoriale**

Conform prevederilor O.U.G. 32/2012, precum și a prevederilor Regulamentului nr. 9/2014, fondul BRD Diverso poate efectua investiții în limitele și condițiile de mai jos:

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

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

a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit de tipul celor menționate la art. 82 lit. e) O.U.G..32/2012 privind piața de capital, sau

b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

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

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

a) investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de o aceeași entitate,

b) depozitele constituite la aceeași entitate, sau/și

c) expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate..

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

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

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

8) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin.5) și 6) nu vor fi luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționată la alin.3).

9) Limitele prevăzute la alin.1)-7) nu pot fi combinate. În consecință, deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin.1)-7) nu pot depăși, în nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului. Societățile ce aparțin unui grup și care transmit raportări financiare consolidate în conformitate cu legislația comunitară și cu regulile contabile recunoscute pe plan internațional sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute mai sus.

10) Fondul deschis de investiții BRD Diverso poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, altele decât cele prevăzute la secțiunea 3.2.3.

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

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui singur emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și/sau AOPC menționate la art.82 din OUG nr.32/2012 ;
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent

Limitele prevăzute la punctul 11 lit. b), c) și d) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă, valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare, ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

A.S.F. poate aproba ridicarea limitei prevăzute la art.86 alin. (1) din O.U.G. nr.32/2012 până la maximum 35% în cazul în care se dovedește ca fiind justificată de condițiile excepționale de pe piață, în special de pe piețele reglementate unde anumite valori mobiliare sau anumite instrumente ale pieței monetare dețin ponderea dominantă în indice. Deținerea până la această limită este permisă pentru un singur emitent.

Prin excepție de la art.85 din O.U.G. 32/2012, A.S.F. poate autoriza Fondul să dețină, pe principiul diversificării riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de una sau mai multe autorități publice locale ale acestuia, de o țară terță sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre.Fondul trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale

A.S.F. poate acorda o excepție conform art.87 alin. (1) din O.U.G. nr.32/2012 doar dacă decide că nivelul de protecție al investitorilor în respectivul O.P.C.V.M. este echivalent cu acela al investitorilor într-un O.P.C.V.M. care respectă limitele prevăzute la art. 85 din O.U.G. 32/2012.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt OPCVM și/sau AOPC menționate la art. 82 lit. (d) din O.U.G. nr.32/2012, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceleiași OPCVM respectiv 10% în titluri de participare ale aceleiași AOPC.

Deținerile de titluri de participare emise de AOPC nu pot depăși, în total, 30% din activele Fondului.

În situația în care Fondul deține titluri de participare ale altor OPCVM și/sau AOPC, A.S.F. poate aproba ca activele respective să nu fie obligatoriu combinate până la limitele prevăzute la art.85 din O.U.G.32/2012.

Societatea de administrare care acționează în legătură cu OPCVM-urile pe care le administrează, după caz poate deține o participație de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra luării deciziilor în AGA sau în consiliul de administrație. În cazul societății de administrare, această limită se calculează cumulativ pe toate OPCVM-urile pe care le administrează.

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

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

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I. în cazul investițiilor pentru Fond în instrumente financiare derivate.

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

- a) Sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în unități de fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu ;
- b) Sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar,
- c) Depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

Prin excepție de la condițiile prevăzute la lit. b) și c) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în OUG nr.32/2012 fie din motive independente de administrarea și controlul Fondului fie ca urmare a 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 se va asigura de faptul că expunerea sa globală legată de instrumentele financiare derivate nu depășește valoarea totală a activului său net.

### **3.2.5. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului**

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, în condițiile și limitele stabilite prin OUG nr.32/2012, Regulamentul ASF nr.9/2014 și Ghidul Esma/2012/832 cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului său. Atunci când aceste operațiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, condițiile și limitele vor fi conforme prevederilor O.U.G. nr.32/2012.

În nicio situație aceste operațiuni nu vor determina un O.P.C.V.M. să încalce obiectivele sale de investiții prevăzute în regulile fondului, actul constitutiv al societății de investiții sau prospect.

În cazul în care Fondul investește în instrumente financiare derivate care au la bază un indice, A.S.F. poate aproba ca aceste investiții să nu fie obligatoriu combinate în sensul limitelor stabilite la art. 85 din OUG nr.32/2012.

Costurile/comisiunile operationale directe și indirecte aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt incluse în comisionul de administrare prevăzut de societate și nu include venituri ascunse.

S.A.I. poate să reducă expunerea O.P.C.V.M. față de o contraparte într-o tranzacție cu un instrument financiar derivat negociat în afara piețelor reglementate prin primirea unei garanții. Garanția primită trebuie să fie suficient de lichidă pentru a putea fi vândută rapid la un preț apropiat de evaluarea acesteia înaintea vânzării.

Colateralul poate fi format din valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul român sau de autoritățile publice locale ale acestuia. Valoarea de piață a colateralului la momentul încheierii contractului trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite după caz, în funcție de riscul de credit al emitentului, valoarea tranzacției, tipul și maturitatea instrumentelor.

### **3.2.6. Durata minima recomandata a investitiilor**

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond, durata minimă recomandată a investiției este de trei (3) ani. Politica de investiții în cadrul Fondului va lua în considerare un orizont de administrare de cinci ani.

Ca urmare profilul investitorului către care se adresează Fondul este acela care și-a definit un orizont de investiții pe termen mediu și lung care își asumă riscurile prevăzute în prezentul prospect.

### **3.2.7. Factorii de Risc**

Lichiditățile și resursele colectate în Fond vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare. Investitorii nu beneficiază de nici o garanție de restituire a capitalului investit. Fondul va fi supus următoarelor riscuri:

**Risc de credit:** riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite. Riscul de credit include și:

- risc de țară - riscul expunerii la pierderi determinate de evenimente petrecute într-o țară străină. Conceptul este mai larg decât riscul suveran deoarece sunt acoperite toate formele de creditare sau activități investiționale, atât către/cu persoane fizice, societăți comerciale, instituții de credit sau administrații centrale;



- risc de transfer - riscul ca un debitor să nu poată converti moneda locală într-o monedă străină, astfel fiind în imposibilitatea de a efectua plăți în contul datoriei în moneda străină respectivă. Acest risc rezultă în mod normal din restricții de schimb valutar impuse de guvernul din țara debitorului;
- risc de concentrare - concentrare include expunerile individuale legate (mari) și expuneri semnificative la grupuri de contrapartide a caror probabilitate de faliment este determinată de factori comuni, de exemplu sector, economie, locație geografică, tip de instrument.

**Riscul de piață:** riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar).

Astfel, creșterea randamentelor pe pietele de obligațiuni poate conduce la o scădere a pretului obligațiilor și, în consecință, la scăderea valorii unităților de fond.

Scăderea pretului acțiunilor pe pietele pe care acestea se tranzacționează poate conduce în același mod la diminuarea valorii unitare a activului net.

De asemenea, în situația aprecierii cursului valutei în care este denominat fondul față de valutele în care sunt exprimate instrumentele din portofoliu, valoarea unităților de fond va fi influențată negativ.

**Riscul de lichiditate:** riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea instituției de credit de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora. Condițiile de lichiditate redusă sau nula la un moment dat pe una sau mai multe din aceste piețe pot avea un impact negativ asupra valorii unității de fond, în special în cazul variațiilor importante ale activului său.

**Riscul operational:** riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficiență determinată de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări în conjunctura economică, modificări în sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operational include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat.

**Riscul reputational:** riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii unei societăți de administrare a investițiilor sau fond de investiții de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere;

**Riscul de conformitate:** riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și a capitalului, care poate conduce la amenzi, daune și/sau rezilierea de contracte sau care poate afecta reputația unei instituții de credit, ca urmare a încălcărilor sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice.

**Riscul de contraparte:** riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției.

### 3.3. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

În prezent oportunitățile de investiție ale resurselor Fondului sunt analizate de Consiliul de Administrație. Acesta stabilește strategia generală de investiții, iar plasamentele efective (începând cu 01.11.2016) sunt realizate de compartimentul de administrare a investițiilor din cadrul SAI.

### 3.4. Unitățile de fond

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denominată în RON (Clasa A) și o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa E).

Valoare nominală a unei unități de fond din clasa A denominată în RON este de 100 (una sută) RON, iar cea a unei unități de fond din clasa E denominată în EURO este de 25 (douăzeci și cinci) de EURO.

Moneda de referință a Fondului este RON.

Unitățile de fond din clasa denominată în EURO (clasa E) vor fi subscribe și rascumparate (cumparate și vândute) în EURO. Performanța clasei E (denominată în EURO) poate fi influențată de evoluția cursului de schimb.

Unitățile de fond din clasa A (în RON) respectiv din clasa E (în EURO) se vor achiziționa la prețul de emisiune publicat pentru ziua subscrierii. Cantitatea minimă recomandată la prima subscriere în clasa A respectiv în clasa E este de 10 unități de fond.

Investitorii pot subscrie și rascumpara apoi unități de fond sau fracțiuni de unități de fond din clasa A sau din clasa E până la a patra zecimală. Detinerea minimă în fond este de o unitate de fond.

Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjirea la 4 zecimale la cel mai apropiat întreg.

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de rascumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond din clasa A sau din clasa E, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumpărată automat și fracțiunea reziduală aferentă respectivei clase.

În cazul detinerii în comun a unei unități de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.

### 3.4.1. Drepturile si obligatiile investitorilor

Investitorii Fondului beneficiaza de toate drepturile si obligatiile conferite de posesia unitatilor de fond la data la care contravaloarea acestora este inregistrata in contul Fondului.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata in RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in EURO (Clasa E).

Toti investitorii din clasa A, precum si toti investitorii din clasa E au drepturi si obligatii egale.

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare la zi a unitatilor de fond ;
- sa solicite rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau din clasa E, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate de fond din clasa A sau din clasa E, sa rascumpare automat si fractiunea aferenta clasei respective. Cererea de rascumparare, odata depusa, este irevocabila.
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiile efectuate intr-o perioada anterioara;
- sa solicite si sa obtina informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- sa obtina la cerere rapoartele (anual, semestrial) societatii de administrare privind activitatea Fondului ;
- investitorii sunt parte a contractului de societate a Fondului.
- sa garanteze cu titlurile de participare detinute, pentru credite acordate de BRD-Groupe Societe Generale, prin incheierea unui Contract de ipoteca asupra unitatilor de fond. BRD Asset Management va bloca unitatile de fond in baza contractului semnat intre titularul unitatilor de fond si BRD-GSG, precum si in baza unei solicitari exprese a titularului. Deblocarea unitatilor se va face la primirea de catre BRD Asset Management a documentelor care atesta incheierea contractului de ipoteca.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele :

- sa achite comisiunile de subscriere si rascumparare dupa caz in conformitate cu Regulile Fondului;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- sa respecte conditiile mentionate in cererea de cumparare.

Fondul BRD Diverso este un fond cu oferta continua de unitati de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de Fond, la cererea investitorului. Dreptul de rascumparare al unitatilor de fond de catre Fond este asigurat de Contractul de societate, actul constitutiv al Fondului.

O unitate de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. O data cu prima operatiune de cumparare de unitati de fond, distribuitorul deschide investitorului un cont la Fond, eliberandu-i un extras de cont in care se inregistreaza operatiunile efectuate de respectivul investitor si soldul la momentul respectiv.

Unitatile de fond au urmatoarele caracteristici:

- valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa A denominata in RON este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa E denominata in EURO este de 25(douazeci si cinci) de EURO.
- sunt dematerializate, emise sub forma de in scris in contul investitorului;
- sunt emise in forma nominativa;
- nu sunt inscise la cota unei burse de valori sau a unei alte piete reglementate;
- confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului, sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta continua cat si din plasamentele realizate de Fond; in plus, investitorii existenti pot sa-si exercite dreptul de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla deja in circulatie.

Momentul in care o persoana ce a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului este acela cind sumele reprezentand contravaloarea unitatilor de fond a fost inregistrata in contul Fondului.

Investitorului i se va elibera un extras de cont la fiecare operatiune de cumparare sau rascumparare, extras de cont care va contine soldul initial, operatiunea efectuata si soldul final. La cerere se pot elibera extrase de cont detaliate privind totalitatea operatiunilor efectuate intr-o anumita perioada de timp.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

Publicarea rapoartelor periodice (raport pentru primul semestru si raportul anual), ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se face in termen de doua luni pentru raportul semestrial, respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual, termene care incep sa curga de la sfarsitul perioade la care acestea se refera, in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 si Reglamentei ASF nr.9/2014.

Societatea de Administrare va publica, in ziarul Bursa si Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se vor mentiona aparitia acestor rapoarte, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

Publicarea rapoartelor se va face si pe pagina de internet a Societatii de Administrare – [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro), respectiv in Buletinul A.S.F.

### 3.5 Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond are loc in zilele lucratoare.

Nu se inregistreaza operatiuni de subscriere/ rascumparare de unitati de fond in zilele declarate ca zile nelucratoare, in zilele de sarbatoare legala precum si in data de 31 decembrie a fiecarui an.

#### 3.5.1. Emiterea unitatilor de fond

Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice si juridice. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupa ce au luat la cunostinta de continutul *Prospectului de emisiune* si au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata. Cererea de efectuare a respectivei operatiuni cuprinde mentiunea **„Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles Prospectul de emisiune al Fondului BRD DIVERSO cu al carui continut sunt de acord si doresc sa devin membru al acestuia”**.

Cererea de subscriere va fi depusă la ghișeele Distribuitorului de unități ale Fondului, online in cadrul aplicatiei MyBRD Net a Distribuitorului, sau la sediul societății de administrare

Subscrierea initiala se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice romane – buletinul sau cartea de identitate avand in scris codul numeric personal; pentru persoane fizice straine – pasaportul; pentru persoane juridice – certificatul de inregistrare.

Participarea in clasa A sau clasa E a fondului si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatie de subscriere/rascumparare(cumparare/vanzare), sau la cererea investitorului.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond aferent unei clase este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net al clasei A sau clasei E, calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor aferente fiecarei clase din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adauga comisionul de cumparare, daca este prevazut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

Sumele aflate in contul colector al Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent iar in aceasta situatie dobanda reprezinta un venit al Fondului.

In situatia in care suma incasata in contul colector este mai mica decat cea prevazuta in cererea de cumparare, se va aloca investitorului numarul de unitati de fond corespunzator sumei efectiv intrate in contul colector al Fondului.

In situatia in care investitorul depune in contul colector o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului suma se va restitui integral in contul investitorului. In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoare activului net unitar luat in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse.

In cazul in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile SAI timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia „Sume in curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Comisionul la cumpararea unitatilor de fond este de 2,5% negociabil.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate plati la ghișeele de distribuire ale Fondului, prin transfer bancar sau prin serviciul MyBRD Net in contul indicat de Administratorul Fondului. O persoană care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului BRD Diverso în ziua emiterii unitatilor de fond.

Subscrierea unitatilor de fond se poate face si prin debit direct: investitorul poate opta in cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directa, prin care poate autoriza societatea de administrare a investitiilor sa emita unitati de fond pe contul sau, in baza unui acord de debitare a contului incheiat cu societatea de distributie confirmat de extrasul de cont al Fondului, fara semnarea unei cereri de subscriere. Acordul trebuie sa contina datele de identificare complete si corecte ale investitorului.

Evidenta operatiunilor pentru membrii Fondului se tine in conturi, iar acestea reflecta numarul si valoarea unitara a investitiilor (atat valoarea de cumparare, cat si valoarea curenta).

Investitorii pot desemna un imputernicit pentru efectuarea operatiilor de subscriere/rascumparare, cu exceptia subscrierii initiale.

In cazul investitorilor persoane juridice, operatiunile de subscriere/rascumparare de unitati de fond se vor realiza de reprezentantul/reprezentantii legali sau de persoanele imputernicite de acesta pentru a efectua operatiuni la Fond.

#### 3.5.2. Rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage in orice moment doresc, in conditiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar de unitati de fond detinute in clasa A sau in clasa E. Retragerea are loc prin semnarea si

predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare in care se mentioneaza numarul de unitati care se rascumpara. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor in clasa A sau/si in clasa E\_nu duce la pierderea calitatii de investitor. Rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau E va fi efectuata doar in aceeași moneda in care au fost realizate subscrierile.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

In caz de deces al titularului, transferul unitatilor de fond se poate solicita doar de catre mostenitori si numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Unitatile de fond, daca nu sunt grevate de alte sarcini, se pot rascumpara la cerere in orice moment, cu exceptia cazurilor in care rascumpararea este suspendata de A.S.F. sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in conditiile descrise mai jos.

Pretul de rascumparare aferent unei clase este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net, al clasei de unitati de fond A sau al clasei de unitati de fond E, calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor aferente fiecarei clase din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare. Principiile de investitii ale Fondului de stabilitate si lichiditate vor permite o politica de mare flexibilitate, in majoritatea cazurilor timpul limita pentru achitarea contravalorii unitatilor de fond rascumparate fiind de trei zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

In functie de conjunctura pietei financiare sau de circumstante deosebite, in scopul protejarii intereselor investitorilor, Administratorul va putea majora sau diminua comisionul de subscriere sau va putea fixa un comision de rascumparare platibil de investitorii Fondului si il va face public de indata ce acest comision a fost aprobat de A.S.F.

Eventualele comisioane de rascumparare colectate, intra in activele Fondului, spre beneficiul investitorilor detinatori de unitati de fond. Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Rascumpararea unitatilor de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizeaza in ordinea achizitionarii acestora (FIFO). Contravaloarea acestora se vireaza prin transfer bancar in contul indicat de investitor, indiferent de modalitatea de rascumparare aleasa, la ghiseu sau prin serviciul MyBRD Net.

La data autorizarii prezentului prospect de emisiune comisionul de rascumparare este 0.

Sumele încasate din comisioanele de subscriere și/sau răscompărare a unităților de fond, în cazul în care acestea există, vor fi încasate de societatea de administrare a investițiilor.

### **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 1.000.000 EURO pentru o perioada mai mare de o luna. Societatea de administrare a investitiilor va informa investitorii si A.S.F. 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 calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, in conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

### **3.5.3. Protecția deținătorilor de unitati de fond**

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea și răscompărarea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune și a reglementărilor A.S.F.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscompărării unitatilor de fond.

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.

În situațiile menționate mai sus, Fondul trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa A.S.F. și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

Dreptul de emisiune și rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de A.S.F.:

- a) in cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investitii, pana la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informarii societatii de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalitatii operatiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putand fi dispusa pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

### 3.5.4. Distribuitorul unitatilor de fond

La data autorizării prezentului prospect Societatea de Administrare a încheiat un contract de distribuire a unitatilor de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, Bucuresti, telefon 301.61.00; fax: 301.68.43. Distribuirea unitatilor de Fond pentru clasa de active denumita în RON (Clasa A) se realizează la sucursalele BRD-Groupe Societe Generale, la sediul societății de administrare și prin serviciul MyBRD Net al BRD Groupe Societe Generale. Pentru clasa de active denumita în EURO (clasa E) distribuirea unitatilor de fond se realizează doar în sucursalele BRD - Groupe Societe Generale și la sediul societății de administrare. Unitatile de fond din clasa E nu sunt distribuite prin serviciul MyBRD Net. În vederea accesării serviciului MYBRD Net investitorii trebuie să semneze documentul “Condiții particulare privind subscrierea/răscumpărarea de unitati de Fond prin MyBRD Net” cu BRD Groupe Societe Generale și BRD Asset Management SAI SA în scopul transmiterii ordinelor de subscriere/răscumpărare.

În cazul în care din motive tehnice serviciul MyBRD Net devine temporar indisponibil, investitorii au la dispoziție sediile distribuitorului pentru efectuarea de operațiuni.

De asemenea societatea de administrare poate realiza distribuția titlurilor de participare și prin brokeri de pensii private, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.9/2014.

### 3.6. Determinarea valorii activelor nete ale Fondului

#### 3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

**(1).** Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate astfel:

a) Acțiunile la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din stat nemembru sau prețul de referință, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare din segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) Instrumentele financiare cu venit fix (obligatiunile) sunt evaluate prin metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (calculat ca media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare), în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters). În situație în care nu există reper de preț compozit relevant, evaluarea se va face pe baza metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/ primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei bazată pe utilizarea cotațiilor de piață MIID începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare.

c) Instrumentele pietei monetare vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii;

d) Instrumentele financiare derivate, similar prevederilor de la lit.a);

e) Titlurile de participare emise de O.P.C. similar prevederilor de la lit. a).

**(2).** Instrumentele financiare menționate menționate la art. 113 din Regulamentul ASF nr.9/2014 admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

**A.** În cazul în care instrumentele financiare menționate la alin. (1) sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

**B.** În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

**(3).** A. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau ert vor fi evaluate astfel:

a) Acțiunile conform valorii contabile pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;

b) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua pe metoda menționată la pct(1) b);

c) Instrumentele pieței monetare vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii;

d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste; e) Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

B. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat ert, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare: vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor *de la alin.(3) lit.A.*

C. Instrumentele financiare menționate la *pct.(3) lit. A și pct.(3) lit. B* emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la *pct.(3) lit.A.*

D. Detinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale O.P.C. la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea 0.

E. Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

F. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadența, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

G. Depozitele cu plată dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

H. În cazul în care pentru depozitele prevăzute la *lit. E* s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

I. Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la litera A.

**(4).** A. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), în cazul apariției unor evenimente de natură celor prevăzute la art.224 alin(5) din Legea nr.297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

B. Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoare zero

În cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), precum și în cazul acțiunilor netranzacționate, se va avea în vedere ca metoda indicată mai sus să fie aplicată doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

C. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr.31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al O.P.C.V.M. de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează la valoarea stabilită de un evaluator independent prin

utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform optiunii administratorului O.P.C.V.M. În cazul în care administratorul alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al O.P.C.V.M. va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

D. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr.31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al O.P.C.V.M. la valoare zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

E. În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale caror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat al planului de reorganizare pe respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare,, evaluarea se va face cu respectarea prevederilor menționate la pct.1 lit.a) în cazul în care respectivele acțiuni au pret de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au pret de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, conform prevederilor de la pct.3 lit.A (a).

F. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul O.P.C.V.M. neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un Stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

G. Metodele de evaluare prezentate mai sus se aplică și în cazul acțiunilor societăților reglementate de Legea nr.31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare.

H. Prevederile de la literele C, D, E se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informațiilor privind evenimentele respective.

**(5).** În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare..

**(6).** A. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M. în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul O.P.C.V.M. sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

B. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activele O.P.C.V.M. astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere ; b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

C. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

D. Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către O.P.C.V.M. în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.

E. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate la alin. (D) vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare.

F. În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (D) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin O.P.C.V.M., care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (D), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
- b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform prevederilor de la pct.1lit.a).

G. În cazul în care O.P.C.V.M. care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (D) dețin acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (E);
- b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform art. 113 lit. a) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

H. Drepturile de alocare prevăzute la alin. (F) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale O.P.C.V.M. astfel:

- a) până la momentul admiterii la tranzacționare în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;
- b) de la momentul admiterii la tranzacționare și până la momentul emisiunii acțiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare asimilate acțiunilor și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate.

I. Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform art. 115 alin. (1) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

J. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani se vor evalua astfel:

- a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
- b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 115 alin. (1), coroborat cu prevederile art. 116 din Regulamentul ASF nr.9/2014.

**(7).** A. a) Evaluarea acțiunilor deținute de O.P.C.V.M ca urmare a participării la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in active conform prevederilor alin(6). Lit.B a) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusive sistemele alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

b) Suma datorata ca urmare a participării la majorarea capitalului social inregistrata in active conform prevederilor *alin. (6) lit.B a)* se evalueaza la valoarea de subscriere.

**(8).** A. In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

B. Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei: Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta)\*[numar de actiuni noi/(numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)]\*[numar de actiuni vechi/numar de drepturi de preferinta emise], unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul de inchidere din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

C. Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective, din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care un se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica

D. Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiate in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat".

E. La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul O.P.C.V.M actiunile convenite.

F. Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele convenite O.P.C.V.M. se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat" in cadrul activelor O.P.C.V.M.

G. In situatia in care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.



H. În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

**(9).** Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo), cu excepția operațiunilor ce constau în încheierea a două tranzacții simultane, se evaluează în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

b) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:

1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 113-115 din Regulamentul ASF nr.9/2014;

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

**(10).** Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

### 3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea activului net pentru clasa A și clasa E și valoarea unitară a activului net ale Fondului pentru clasa A și clasa E sunt calculate de Societatea de administrare și certificate de către Depozitar pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de Societatea de Administrare.

Valoarea netă a activelor clasei A respectiv valoarea netă a activelor clasei E se calculează prin scăderea obligațiilor aferente unei clase din valoarea totală a activelor aferente aceleiași clase:

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

Valoarea unitară a activului net pentru clasa A și clasa E de unitati de fond se calculează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net al clasei de unități de fond la acea dată =

Valoarea totală a activelor fondului atribuibile clasei de unități de fond - Valoarea obligațiilor atribuibile clasei de unități de fond / Număr total de unități de fond în circulație la acea dată pentru respectiva clasă

$$VUAN_i^t = \frac{NAV_i^t}{NUF_i^t}$$

unde:

VUAN<sup>t</sup> este valoarea unitară a activului net al clasei i de unitati de fond calculate pentru ziua t

NAV<sup>t</sup> este activul net al clasei i în ziua t;

NUF<sup>t</sup> este numărul de unitati de fond în circulație ale clase de unitati de fond i pentru ziua t;

În conformitate cu prevederile art.123 alin 9 lit c) din Regulamentul ASF nr.9/2014 activele și datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unitati de fond după următoarea metodă, astfel încât veniturile, castigurile și pierderile realizate sau nerealizate precum și cheltuielile comune ale fondului să fie împartite în mod echitabil între clase:

Activele fondului vor fi alocate conform formulei :

$$A_i^t = A_i^{t-1} + \Delta A^t \times c_i^t$$

unde:

$A_i^t$  este activul atribuit numai clasei de unitati „i” si este format din activul deja atribuit clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa „i” in ziua t, respectiv subscrierile si rascumpararile procesate in ziua t;  
 $c_i^t$  este coeficientul de impartire pentru clasa i al activului total.

$\Delta A^t$  este activul total comun tuturor claselor de fond in ziua t si este format din cresterea sau scaderea activului total datorata rezultatului investitiilor (venituri realizate, castiguri si pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) intamplata in ziua t.

Obligațiile fondului atribuite clasei de unitati de fond "i" ( $C_i^t$ ) pentru ziua t se calculeaza după urmatoarea formula:

$$C_i^t = C_i^{t-1} + \Delta C^t \times c_i^t$$

unde:

$\Delta C^t$  reprezintă variația obligațiilor aferente tuturor claselor de unitati de fond în ziua "t", respectiv cresterea sau scaderea obligațiilor comune tuturor claselor de unitati in ziua t;

$C_i^t$  reprezintă valoarea obligațiilor atribuite numai clasei de unități "i" si este format din obligațiile deja atribuite clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa i in ziua t;

$c_i^t$  este coeficientul de împărțire pentru clasa "i" al activului total.

Coeficientul de împărțire se poate calcula după următoarea formulă:

$$c_i^t = \frac{NAV_i^{t-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t}$$

unde:

$NAV_i^{t-1}$  este activul net al clasei "i" în ziua "t-1";

$S_t^i$  este valoarea subscrierilor de unități de fond ale clasei "i" procesate în ziua "t";

$R_t^i$  este valoarea răscumpărărilor de unități de fond ale clasei i procesate în ziua "t";

$NAV^{t-1}$  este activul net al fondului în ziua "t-1";

$S^t$  este valoarea subscrierilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t";

$R^t$  este valoarea răscumpărărilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t".

Numărul de unități de fond aflate în circulație pentru clasa A sau pentru clasa E se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise pentru respectiva clasa și numărul de unități de fond răscumpărate pentru respectiva clasa la o anumită dată.

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 in ziua pentru care se efectueaza calculul.

In situatia in care elementele de activ sunt denumite in valute pentru care B.N.R. 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 B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul.

### 3.6.3. Frecventa calcularii valorii activului net

Valoarea totala a activelor Fondului se va calcula zilnic, insumandu-se:

- totalitatea valorilor mobiliare din portofoliu;
- depozitele bancare;
- disponibilul din conturile curente si cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- numerarul din casierie;
- valoarea altor active calificate de A.S.F. ca echivalente ale valorilor mobiliare;

f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de A.S.F. ca instrumente de investitii (certIFICATE de depozit, bonuri de tezaur, contracte de report, etc.).

#### **3.6.4. Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net**

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net, pentru fiecare zi lucratoare, va fi publicata de catre Administrator pe pagina sa de internet ([www.brdam.ro](http://www.brdam.ro)), pentru clasa A (denominata in RON) cat si pentru clasa E (denominata in EURO), in ziua calcularii si va fi transmisa spre publicare in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar in ziua lucratoare urmatoare calcularii. Valoarea unitara a activului net pentru clasa de unitati de fond denominata in RON (clasa A) respectiv clasa de unitati de fond denominata in EURO (clasa E) va fi afisata si la toate unitatile societatii de distribuire a unitatilor de fond.

Valoarea totala a activelor fondului este calculata in RON.

#### **3.6.5. Valoarea unei unitati de fond**

Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denominata in RON (Clasa A) este de 100 (una suta) RON iar din clasa denominata in EURO (Clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) EURO.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) calculata in RON pentru clasa A, respectiv in EURO pentru clasa E, se rotunjeste la 4 zecimale prin trunciere.

#### **3.7. Cheltuielile si comisioanele Fondului**

Fondul percepe comisioane de subscriere a unitatilor sale de fond, care sunt incasate de Societatea de Administrare. Comisioanele sunt virate lunar Distribuitorului Fondului corespunzator sumelor nete colectate de acesta. Comisionul de subscriere este de 2,5% negociabil.

Cheltuielile Fondului sunt cele legal permise, conform prevederilor O.U.G. nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014.

Cheltuielile legate de functionarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulament;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond ;
- contravaloarea sumelor datorate in contul împrumuturilor contractate in conditiile impuse de regulament ;
- contravaloarea unitatilor de fond anulate(la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Comisionul de administrare la data ultimei actualizari este de 1.8% pe an aplicat lunar la valoarea medie a activelor nete ale Fondului, din luna respectiva. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Comisionul de depozitare este de maxim 0,5% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisioane, la care se adauga comisioanele de custodie prevazute in Regulile Fondului. Comisionul pentru activitati de tip corporate actions este suportat de societatea de administrare.

Comisioanele de depozitare efective pot fi consultate de catre investitori la cerere la sediul societatii de administrare.

Comisioanele de custodie aplicabile sunt prezentate la pct.2.5 din Regulile Fondului care fac parte integranta din prezentul prospect.

Comisionul este suportat de Fond si este platit lunar, la inceputul lunii pentru luna anterioara.

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatile intermediare care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de catre Fond.

Potrivit legislatiei in vigoare, eventualele speze si comisioane aplicabile, atat in operatiunea de achizitionare, cat si in operatiunea de rascumparare de unitati de fond, sunt in intregime suportate de catre investitor.

Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile sale (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc) stabilite cu fiecare banca sau intermediar in parte.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;

- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune).

### **3.8. Fuziunea si lichidarea Fondului**

Fuziunea si lichidarea Fondului se pot produce in conformitate cu dispozitiile legale.

Fuziunea se poate realiza:

- a) prin absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond - se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate;
- b) prin crearea unui fond deschis de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri – are loc constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc dizolvarea acestora.

In ambele cazuri Administratorul decide fuziunea a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii, fuziune care urmareste exclusiv protejarea interesului investitorilor.

In vederea protectiei investitorilor, Administratorul are obligatia publicarii unui anunt in cotidianul mentionat privind fuziunea si are obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune.

Ca urmare a procesului de fuziune niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor. Lichidarea Fondului se face daca A.S.F. dispune acest lucru astfel:

- a) la cererea S.A.I. pe baza transmiterii unei fundamentari roguroase, in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea fondului;
- b) in situatia in care nu se mai poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatie S.A.I.

Procedura de fuziune a fondurilor este reglementata la art.207-212 din Regulamentul ASF nr.9/2014 iar BRD Asset Management SAI SA are obligatia respectarii prevederilor articolului mentionat in cazul unei fuziuni.

In situatia in care A.S.F. decide lichidarea, aceasta se va realiza conform procedurii stabilite de legislatia in vigoare in conformitate cu prevederile Ordonantei nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014.

Modalitatile de fuziune intre fondurile deschise de investitii, respectiv de lichidare a FDI vor fi aplicate corespunzator si in cazul fuziunii/lichidarii claselor de unitati de fond.

### **3.9. Forta majora**

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile prezentului contract nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricareia din obligatiile care ii incumba din prezentul contract, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii prezentului contract si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

In caz de forta majora care se prelungeste pe o perioada mai mare de 60 de zile, Contractul se suspenda, urmand ca, dupa incetarea cazului de forta majora Contractul sa continue fiind renegociat in noile conditii.

### **3.10. Clauze de continuare a contractului cu mostenitori ai investitorilor**

Mostenitorii sau succesorii investitorilor vor putea dobandi, sub conditia aderarii la prevederile prezentului prospect si contractului de societate al fondului, toate drepturile autorilor lor.

Contractul va continua cu detinatorii de unitati de fond existenti si cu mostenitorii sau succesorii care vor fi obligati sa faca dovada calitatii lor succesoriale.

### **3.11. Litigii**

Litigiile, de orice natura, se vor solutiona pe cale amiabila.

Daca acest lucru nu va fi posibil, litigiile vor fi supuse spre solutionare instantelor judecatoresti competente.

### **3.12. Regimul fiscal**

Pentru castigul obtinut de investitori ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond se aplica reglementarile in vigoare respectiv Codul fiscal cu modificarile si completarile ulterioare.

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

### **3.13. Auditorul Fondului**

In vederea auditarii situatiilor financiare si a celor privind operatiunile Fondului, Administratorul a incheiat un contract de audit cu firma S.C. Ernst & Young Assurance Services S.R.L.. Cheltuielile privind realizarea operatiunilor de audit vor fi suportate de catre Fond.

### **3.14. Grupul financiar din care face parte Administratorul**

Administratorul face parte din grupul financiar BRD Groupe Societe Generale – societate bancara, care mai include urmatoarele societati:

ALD Automotive  
BRD Asigurari de Viata  
BRD Finance IFN SA  
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA  
BRD Sogelease IFN SA

### **4. Alte mentiuni**

SC BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA a implementat un set de masuri si proceduri prin care asigura conformitatea cu Legea nr. 535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea si combaterea terorismului, precum si Legea nr. 656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea si sanctionarea spalarii banilor. Desi subscrierea si rascumpararea titlurilor de fond se efectueaza numai prin intermediul unui cont bancarsupus de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislatiei mai sus mentionate, in cadrul SAI exista un departament care analizeaza zilnic listele cu clientii fondului si semnaleaza organelor in drept tranzactiile suspecte conform legii sau aparitia celor aflati pe listele oficiale cuprinzand persoane fizice si juridice suspecte de savarsirea sau finantarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie in mod direct venituri catre investitori, acestea sunt capitalizate zilnic si incluse in valoarea unitara a activului net.

La data autorizarii prezentului prospect si a documentelor Fondului, nu au fost incheiate contracte de consultanta remunerate din activele Fondului.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, Societatea de administrare prelucreaza datele cu caracter personal ale investitorilor si ale imputernicitilor acestora in scopul prestarii de servicii in conformitate cu O.U.G. nr.32/2012, in baza autorizatiei eliberate de catre A.S.F. Colectarea si prelucrarea datelor se realizeaza de societatea de administrare, respectiv BRD – Groupe Societe Generale, distribuitorul fondului in numele si pentru Administrator.

BRD Asset Management S.A.I. SA este inregistrata la Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrarii Datelor cu Caracter Personal cu numarul 23680.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declara in mod expres si neechivoc de acord cu prelucrarea, de catre Societatea de administrare, in calitate de operator si/sau de catre alte persoane lucrând in baza instructiunilor Societatii de administrare, pe teritoriul Romaniei si/sau in strainatate, a datelor personale ale investitorului si ale imputernicitilor sai, precum si cu transferul acestor date catre autoritatile sau institutiile abilitate, in scopul indeplinirii de catre BRD Asset Management S.A.I. S.A. a obligatiilor legale.

Investitorul si imputernicitii sai beneficiaza de dreptul de acces la datele personale, dreptul de interventie asupra acestor date, dreptul de opozitie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum si dreptul de a se adresa justitiei. Drepturile de informare si de acces pot fi exercitate (in mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisa datata si semnata, inaintata catre BRD Asset Management S.A.I. S.A. in care pot arata ca doresc ca informatiile sa le fie comunicate la o anumita adresa sau printr-un serviciu de corespondenta care sa asigure ca predarea li se va face numai personal. In cazul in care investitorul sau imputernicitul acestuia nu va mai fi de acord cu prelucrarea si transferul datelor sale personale in conditiile stipulate mai sus, trebuie sa isi exprime aceasta optiune in scris catre BRD Asset Management S.A.I. S.A.

**BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA**

**Director General  
Mihai PURCAREA**

**Dana CROITOR  
Control Intern**

**REGULI**  
**ALE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD DIVERSO**

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii BRD Diverso , denumite in continuare "Reguli", intocmite astazi 13.05.2008, sunt stabilite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA cu respectarea dispozitiilor speciale prevazute de Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr.32/2012 denumita in continuare si O.U.G. 32/2012 si de Regulamentul Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, denumit in continuare si "Regulamentul nr.9/2014", in vederea administrarii Fondului deschis de investitii BRD Diverso , denumit in continuare si "Fondul" sau "Fondul BRD Diverso ", si fac parte integranta din Prospectul de emisiune al Fondului.

**1. Informatii despre Societatea de Administrare a Fondului**

**1.1. Date de identificare**

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA - denumita in continuare si "Societatea de Administrare", este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul unic in Bucuresti, Str. Sf. Elefterie, nr. 18, parter,sector5, telefon: 327 22 28, fax: 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4 000 000 lei, fara sedii secundare, si functioneaza conform deciziei de autorizare CNVM nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400010 - este administratorul Fondului.

Pentru investitorii care au investitii de minim 500.000RON in clasa A, respectiv 150.000 EUR in clasa E, pentru o perioada de minim 1 an Societatea de Administrare poate acorda rambursări din comisionul de administrare încasat. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar Fondului.

**1.2. Obiectul si obiectivul administrarii**

Obiectul administrarii il constituie administrarea activelor Fondului.

Obiectivul administrarii consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, respectand criteriile de lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc, avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile.

**1.3. Comisionul de administrare**

Pentru administrarea Fondului BRD Diverso, SAI percepe un comision de administrare de maxim 3% pe an. La data ultimei actualizari a documentelor Fondului comisionul este 1.8% pe an aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator conform contractului de distributie.

Modificarea (diminuarea) comisioanelor prevazute in prezentul prospect se va face fara autorizarea prealabila a ASF dar cu notificarea investitorilor fondului si a Autoritatii de Supraveghere Financiara in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuării, printr-o nota de informare publicata in cotidianul Bursa/Ziarul Financiar.

In cazul in care SAI decide modificarea comisioanelor, prin majorarea acestora, acesta modificare va fi transmisa la ASF spre autorizare impreuna cu toate documentele fondului si nota de informare catre investitori, care va fi publicata de SAI in cotidienele mentionate in termen de doua zile de la data comunicării deciziei de autorizare de catre ASF.

Data intrarii in vigoare a respectivelor modificari se va face la 10 zile dupa publicarea notei de informare.In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrării in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau nemembre, Fondul va putea incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C.(kick-back fee), comisioane care vor fi considerate ca si venit al fondului.

**1.4. Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond**

Fondul percepe comisioane de subscriere a unitatilor sale de fond, care sunt incasate de Societatea de Administrare si virate lunar Distribuitorului Fondului corespunzator sumelor nete colectate de acesta.. Marimea acestui comision descreste in functie de suma investita. Comisionul de subscriere este de 2.5% negociabil.

La momentul autorizării prezentelor Reguli, Fondul nu percepe comisioane de rascumparare. Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicită să le efectueze pentru Fond sunt cele legal permise, în conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 și Regulamentului ASF nr.9/2014.

Cheltuielile legate de funcționarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulament;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar.

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 sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune).

Comisionul de depozitare este de maxim 0.2% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calculul comisioanelor, la care se adaugă comisioanele de custodie prevăzute în Regulile Fondului. Comisionul pentru activități de tip corporate actions este suportat de societatea de administrare.

Comisionul de depozitare efectiv este cel prevăzut în contract și poate fi pus la dispoziția investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societății de administrare.

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

Comisioanele de custodie aplicabile sunt prezentate la pct.2.5 din prezentele Reguli.

### **1.5. Operațiunile pe care Societatea de administrare este imputernicită să le efectueze pentru Fond**

Administrarea Fondului se realizează sub controlul și supravegherea A.S.F. în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență nr.32/2012 și ale Regulamentului ASF nr.9/2014.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

a) administrarea investițiilor;

b) desfășurarea de activități privind:

- servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
- evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
- menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
- distribuția veniturilor;
- emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
- ținerea evidențelor;
- marketing și distribuție de unități de fond, respectiv încheierea de contracte de distribuție a unităților de fond, pentru fondul administrat;

### **1.6 Responsabilitatea Societății de Administrare**

În realizarea operațiunilor autorizate, Societatea de Administrare acționează numai în interesul investitorilor Fondului și va lua toate măsurile pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și instrumentelor monetare din portofoliul administrat.

Societatea de Administrare va respecta, în orice moment, pe parcursul desfășurării activităților, regulile prudențiale stabilite de A.S.F.. Aceste reguli se vor referi, fără a se limita la:

a) proceduri administrative și contabile corespunzătoare, de control și siguranță pentru procesarea electronică a datelor, precum și mecanisme adecvate de control intern, inclusiv reguli referitoare la tranzacțiile personale ale salariaților și ale Societății de Administrare;

b) proceduri adecvate care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor între ele și de cele ale Societății de Administrare, în scopul protejării drepturilor de proprietate ale acestora, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către Societatea de Administrare în tranzacțiile pe cont propriu;

c) proceduri adecvate care să asigure posibilitatea ca operațiunile efectuate de Societatea de Administrare să fie reconstituite, inclusiv în ceea ce privește părțile implicate, timpul și locul unde au fost efectuate;

d) păstrarea înregistrărilor tranzacțiilor desfășurate, pentru a permite A.S.F. să supravegheze respectarea regulilor prudențiale, regulilor de conduită în afaceri, precum și a altor cerințe legislative și de reglementare;

e) existența unei structuri organizatorice care să minimizeze riscul unui conflict de interese între Societatea de Administrare și investitori, între aceștia, între investitori și OPCVM sau între OPCVM-uri. În situația înființării unei sucursale, structura organizatorică a acesteia nu trebuie să contravină regulilor de conduită pentru evitarea conflictului de interese, stabilite de către statul membru gazdă.

Societatea de Administrare va opera în conformitate cu regulile fondului și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre conturile individuale, AOPC ori OPCVM, în detrimentul celorlalte.

Societatea de Administrare nu poate efectua tranzacții cu OPCVM și AOPC pe care le administrează.

Societatea de Administrare și depozitarul trebuie să acționeze independent unul față de celălalt și exclusiv în interesul deținătorilor de titluri de participare.

Societatea de Administrare este obligată să respecte, pe toată durata de funcționare, regulile de conduită emise de A.S.F.

Societatea de Administrare are, cel puțin, obligația:

a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor pe care le administrează și a integrității pieței;

b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;

c) să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că OPCVM pe care le administrează, beneficiază de un tratament corect și imparțial;

d) să desfășoare activitatea, în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

Drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aparținând OPCVM vor fi exercitate de către S.A.I., în interesul deținătorilor de titluri de participare.

## **2. Informații despre depozitar, relația dintre societatea de administrare și depozitar**

### **2.1. Datele de identificare**

Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Legii și Regulamentului, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui OPCVM.

Depozitarul Fondului este **BRD Groupe Societe Generale S.A.** cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, sediul unde se desfășoară activitatea de depozitare fiind în Str. Biharia, nr. 67-77, Sector 1, București, autorizată de A.S.F. prin Autorizația D3759/01.09.1998 și Decizia nr. D 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel:301.61.00, Fax: 301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

### **2.2. Obiectul Contractului de depozitare**

Prin contractul de depozitare, Depozitarul se angajează să păstreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția celor menționate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și să desfășoare activități de depozitare pentru Fondul deschis de investiții BRD Diverso, cu respectarea prevederilor O.U.G. 32/2012 privind piața de capital și a reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, iar Administratorul fondului se angajează să își îndeplinească sarcinile conform aceluși reglementări, încredințând spre păstrare Depozitarului în condiții de siguranță toate activele Fondului Deschis de Investiții BRD Diverso, cu excepția celor menționate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014

În conformitate cu prevederile O.U.G. nr.32/2012, Regulamentului nr.9/2014 și contractului de depozitare, depozitarul are următoarele atribuții:

a) Să păstreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția activelor menționate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către Administratorul Fondului. Activele în formă fizică, predate pe baza de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate Administratorului la primirea instrucțiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;

b) Să păstreze în custodie activele financiare tranzactionabile aparținând fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;

c) Să deschidă în numele Fondului 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, în conformitate cu instrucțiunile Administratorului Fondului;



d) Sa realizeze decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare in contul fondului, executate si confirmate de societatea de servicii de investitii financiare, in conformitate cu instructiunile primite de la Administratorul fondului si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;

e) Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului fondului ;

f) Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;

g) Sa se asigure ca veniturile fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile A.S.F. si cu documentele fondului;

h) Sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de catre Administratorul fondului sau o alta entitate in numele fondului, in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele fondului;

i) Sa certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de A.S.F., si sa le transmita catre Administratorul fondului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de A.S.F.;

j) Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele fondului;

k) Sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;

l) Sa indeplineasca instructiunile Administratorului fondului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori documentelor fondului;

m) Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea fondului.

n) Depozitarul va disponibiliza instrumente financiare din portofoliul unui O.P.C.V.M. numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la S.A.I. sau din partea consiliului de administratie/directoratului societății de investitii autoadministrate, numai în următoarele cazuri:

1) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;

2) ca urmare a instructiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;

3) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de O.P.C.V.M., în conformitate cu prevederile legale în vigoare;

o) Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul unui O.P.C.V.M. decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, depozitarul disponibilizează/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată.

Depozitarul in calitate de Custode va furniza Administratorului serviciile prezentate in continuare, in conformitate cu instructiunile transmise la timp de acesta :

Custodele isi asuma in numele sau custodia si decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare din Contul de instrumente financiare ale **Fondului** si indeplinirea tuturor obligatiilor legate de aceasta, in special cele referitoare la decontarea tranzactiilor pe baza instructiunilor primite de la **Administrator**, si la colectarea dividendelor si a cupoanelor.

Custodele va pastra in siguranta toate detinerile de instrumente financiare ale **Fondului**, intr-un cont individual deschis pe numele **Fondului** la Depozitul Central si/sau la Custozii care actioneaza pe pietele reglementate externe.

### 2.3. Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este valabil pe o perioada de 1 an, incepand de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, daca nici una dintre parti nu notifica celeilalte in termen de 90 de zile incetarea contractului.

Contractul poate fi renegociat in functie de vointa partilor, prin acte aditionale. Propunerile de modificare a prevederilor contractului se vor face cu cel putin 30 zile inainte de data la care se doreste aplicarea acestora, in cazul in care, ca urmare a negocierilor, se va conveni asupra modificarii.

### 2.4. Instructiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare

Societatea de Administrare va comunica in timp util Depozitarului Instructiunile corespunzatoare, si toate datele necesare indeplinirii obligatiilor Depozitarului, precum si alte informatii care sunt solicitate de acesta pentru buna desfasurare a relatiilor dintre parti si monitorizarea activitatii Fondului.

Administratorul Fondului este raspunzator pentru instructiunile pe care le transmite Depozitarului precum si pentru toate actele si faptele aferente activitatii de administrare asa cum e definita de legislatia in vigoare. Depozitarul nu va fi tinut in nici un fel raspunzator pentru neprezentarea prin omisiune sau alt fel, de catre Administratorul Fondului, a informatiilor si documentelor necesare certificarii activelor nete ale Fondului si evidentei unitatilor de fond si a investorilor. Administratorul se obliga sa transmita in timp util notificari de indreptare a erorilor de indata ce constata ca informatiile furnizate nu sunt exacte, corecte si complete. In cazul in care aceste notificari nu pot fi

transmise in timp util, Depozitarul va opera modificarile corespunzatoare si le va certifica la urmatorul calcul de activ net al fondului efectuat de Administratorul Fondului.

Depozitarul disponibilizeaza instrumentele financiare din portofoliul fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la SAI, numai in urmatoarele cazuri:

- a) In data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata,
- b) Ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidarii, in caz de lichidare;
- c) Ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de OPCVM, in conformitate cu prevederile legale in vigoare;

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliu decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, de pozitarul disponibilizeaza/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

## **2.5. Nivelul Comisioanelor de depozitare si custodie**

### **1. Pentru serviciile de depozitare si custodie piata locala**

#### **1. Comision de depozitare:**

*maxim 0,5% pe an aplicat la valoarea lunara a Activului Net mediu lunar pentru calcul comisioane*

#### **2. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare – piata locala**

- maxim 0.2 %/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie;
- franco pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii

### **3. Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare (cumprate,vandute, primite sau livrate cu titlu gratuit – Depozitarul Central ) – piata locala :**

- maxim 0.02 % aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii ( valoarea bruta = cantitate/emitent/tip operatiune \* pretul tranzactiei )\*\*

*\*\* se aplica atat la vanzare cat si la cumparare,*

### **4. Comision corporate action (informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor) – numai la solicitarea Administratorului, suportat de Administrator :**

- maxim 50 RON / operatiune
- maxim 300 RON pentru fiecare reprezentare AGA exclusiv cheltuielile ocazionate de Reprezentare

*\*\*\*Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota de TVA in vigoare*

## **2. Servicii de custodie pietele externe**

### **a) Comision pentru pastrarea in siguranta a valorilor mobiliare :**

- Pietele mature :maxim 0.05% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectiva aflat in custodie
- Pietele emergente : maxim 0.5% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectiva aflat in custodie

### **b) Comision pentru decontarea tranzactiilor :**

Instructiuni manuale (fax, email securizat) :

- Pietele mature : maxim 50 EURO/tranzactie
- Pietele emergente : maxim 100 EURO/tranzactie
- Modificare sau anulare tranzactii: maxim 50EUR/tranzactie/tip tranzactie

Instructiuni automate (swift):

- Pietele mature : maxim 40 EURO/tran
- Pietele emergente : maxim 90 EURO/trans

### **c) Transferuri internationale**

- Transferuri in EURO : maxim 20 EURO/transfer
- Alte monede: maxim 30 EURO/transfer
- Comisiunile efective sunt cele prevazute in contractul de depozitare si pot fi puse la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.

### **2.6. Responsabilitatile Depozitarului fata de Societatea de Administrare si fata de investitorii Fondului**

Depozitarul este raspunzator fata de Administratorul Fondului si fata de detinatorii de unitati de fond la Fond pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube suferite, atata timp cat pierderile sau pagubele au fost cauzate de indeplinirea necorespunzatoare sau neindeplinirea obligatiilor asumate prin contractul de depozitare.

Depozitarul va asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de acesta in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de A.S.F., BNR sau alte institutii abilitate ale statului.

Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa gajeze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare ale Administratorului si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre A.S.F. a unor masuri speciale.

Depozitarul Fondului poate solicita Administratorului orice informatii si/sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni executate pe contul Fondului in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului. Administratorul fondului nu va putea refuza furnizarea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.

### **2.7. Incetarea Contractului de depozitare**

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nici o formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

- a) in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F.;
- b) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre A.S.F. si/sau BNR in cazul depozitarului;
- c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul depozitarului;
- d) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti. Procedura va fi considerata declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia, indiferent daca hotararea a fost supusa unei cai de atac si indiferent de solutia pronuntata de instanta superioara;
- e) prin acordul partilor, cu avizul A.S.F. In acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevazut la pct.a) nu se mai aplica.

### **2.8. Forta majora in cazul contractului de depozitare**

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile contractului de depozitare nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incumba in contract, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau cadere ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

### **3. Informatii cu privire la Fond**

#### **3.1. Identitatea Fondului**

Fondul deschis de investitii BRD Diverso, s-a constituit prin contractul de societate incheiat la data de 13.05.2008 promotorul Fondului fiind societatea de administrare. Fondul detine autorizatia de functionare emisa de ASF cu nr. 1713/27.08.2008, reautorizat prin autorizatia A.S.F. nr.81/04.06.2015 si este inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056.

Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Anunturile si notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

Informatii relevante privind Fondul (prospectul, contractul de societate, regulile Fondului, rapoartele periodice, date privind evolutia Fondului) se pot obtine de la sediul Societatii de Administrare, precum si de la oricare unitate de lucru a distribuitorilor autorizati ai Fondului.

#### **3.2. Obiectivele Fondului**

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor din prezentul prospect, prin intermediul investitiilor pe diferite pietele financiare in principal romanesti. Fondul este de tip diversificat si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe pietele de actiuni, pe pietele de obligatiuni si pe pietele monetare.

Performantele financiare ale Fondului vor putea fi influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt, mediu si lung, cat si de evolutia pietelor de actiuni.

Administratorul Fondului va urmări nu numai sa incerce obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor pietele, dar, in interesul investitorilor, va urmări sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare al Fondului, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor între diferite categorii de active, mentinand in permanenta o parte din activele investite in pietele considerate cu risc diminuat, cum ar fi pietele monetare.

In plus, in interesul investitorilor, Administratorul Fondului va urmări ca o parte semnificativa din investitiile fondului sa fie realizate in instrumente cu un grad ridicat de lichiditate, in particular in titluri emise sau garantate de statul roman sau de alte state, sau de autoritati publice locale sau administratii publice, avand niveluri de garantie comparabile.

Se atrage atentia investitorilor asupra faptului ca performantele fondului pot fi influentate de performantele negative ale uneia sau mai multor pietele financiare pe care Fondul va interveni. In acest sens, nu exista nici o forma de garantare a investitiilor efectuate de investitori indiferent de durata detinerii unitatilor de fond, chiar daca aceasta din urma este mai mare decat durata minima recomandata a investitiei prevazuta in prezentul prospect.

#### **3.3. Politica de investitii**

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia structurii Fondului, in mod deosebit evolutia alocarilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenti ca si repartitia pe diferite devize, respectiv evolutia sensibilitatii si a duratei partii din Fond investite pe pietele monetare si de obligatiuni. In continuare, in functie de strategia generala stabilita de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetului de investitii, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active si segmente ale pietelor descrise mai sus, in functie de anticipările sale, prin cumpararea sau vanzarea de titluri apartinand uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

Strategia aplicata in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii specifice fiecărei clase de active, respectiv pe scenariile economice centrale.

Politica de investitii a Fondului va urmări mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului cat si cu orizontul de administrare definit in prezentul Prospect.

Fondul poate presupune si existenta riscului de schimb pentru investitorii sai.

#### **3.4. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite in administrarea portofoliului**

Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare, in conditiile si limitele stabilite prin OUG nr.32/2012, Regulamentul ASF nr.9/2014 si Ghidul Esma/2012/832 cu conditia ca tehnicile si instrumentele respective sa fie folosite pentru o administrare eficiente si prudentiala a portofoliului sau. Atunci cand aceste operatiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, conditiile si limitele vor fi conforme prevederilor O.U.G. nr.32/2012.

În nicio situație aceste operațiuni nu vor determina un O.P.C.V.M. să încalce obiectivele sale de investiții prevăzute în regulile fondului, actul constitutiv al societății de investiții sau prospect.

În cazul în care Fondul investește în instrumente financiare derivate care au la bază un indice, A.S.F. poate aproba ca aceste investiții să nu fie obligatoriu combinate în sensul limitelor stabilite la art. 85 din OUG nr.32/2012.

Costurile/comisioanele operationale directe si indirecte aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt incluse in comisionul de administrare prevazut de societate si nu include venituri ascunse.

S.A.I. poate să reducă expunerea O.P.C.V.M. față de o contraparte într-o tranzacție cu un instrument financiar derivat negociat în afara piețelor reglementate prin primirea unei garanții. Garanția primită trebuie să fie suficient de lichidă pentru a putea fi vândută rapid la un preț apropiat de evaluarea acesteia înaintea vânzării.

Colateralul poate fi format din valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statul roman sau de autoritatile publice locale ale acestuia. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii contractului trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite dupa caz, in functie de riscul de risc de credit al emitentului, valoarea tranzactiei, tipul si maturitatea instrumentelor.

### 3.5. Durata minima recomandata a investitiilor

Avand in vedere natura plasamentelor care urmeaza a fi realizate de Fond, durata minima recomandata a investitiei este de trei ani. Politica de investitii in cadrul Fondului va lua in considerare un orizont de administrare de cinci(5) ani.

Ca urmare profilul investitorului catre care se adreseaza Fondul este acela care si-a definit un orizont de investitii pe termen mediu si lung care isi asuma riscurile prevazute in prezentul prospect.

### 3.6. Factorii de risc derivand din politica de investitii a Fondului

Lichiditatile si resursele colectate in Fond vor fi investite in principal, in instrumente financiare selectate de catre Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influentate de evolutiile si evenimentele din pietele financiare. Investitorii un beneficiaza de nici o garantie de restituire a capitalului investit. Fondul va fi supus urmatoarelor riscuri:

**Risc de credit:** riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite. Riscul de credit include si:

- risc de țară - riscul expunerii la pierderi determinate de evenimente petrecute într-o țară străină. Conceptul este mai larg decât riscul suveran deoarece sunt acoperite toate formele de creditare sau activități investiționale, atât către/cu persoane fizice, societăți comerciale, instituții de credit sau administrații centrale;
- risc de transfer - riscul ca un debitor să nu poată converti moneda locală într-o monedă străină, astfel fiind în imposibilitatea de a efectua plăți în contul datoriei în moneda străină respectivă. Acest risc rezultă în mod normal din restricții de schimb valutar impuse de guvernul din țara debitorului;
- risc de concentrare - concentrare include expunerile individuale legate (mari) si expuneri semnificative la grupuri de contrapartide a caror probabilitate de faliment este determinata de factori comuni, de exemplu sector, economie, locatie geografica, tip de instrument.

**Riscul de piata:** riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar).

Astfel, cresterea randamentelor pe pietele de obligatiuni poate conduce la o scadere a pretului obligatiunilor si, in consecinta, la scaderea valorii unitatilor de fond.

Scaderea pretului actiunilor pe pietele pe care acestea se tranzactioneaza poate conduce in acelasi mod la diminuarea valorii unitare a activului net.

De asemenea, in situatia aprecierii cursului valutei in care este denominat fondul fata de valutele in care sunt exprimate instrumentele din portofoliu, valoarea unitatilor de fond va fi influentata negativ.

**Riscul de lichiditate:** riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea instituției de credit de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora. Condițiile de lichiditate redusa sau nula la un moment dat pe una sau mai multe din aceste pietele pot avea un impact negativ asupra valorii unitatii de fond, in special in cazul variatiilor importante ale activului sau.

**Riscul operational:** riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficienta determinata de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări in conjunctura economica, modificari in sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operational include si evenimentele cu frecventa redusa si cu posibil impact negativ ridicat;

**Riscul reputational:** riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii unei societati de administrare a investitiilor sau fond de investitii de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere;

**Riscul de conformitate:** riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și a capitalului, care poate conduce la amenzi, daune și/sau rezilierea de contracte sau care poate afecta reputația unei instituții de credit, ca urmare a încălcărilor sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice;

**Riscul de contraparte:** riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției.

### 3.7. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

În prezent oportunitățile de investiție ale resurselor Fondului sunt analizate de Consiliul de Administrație. Acesta stabilește strategia generală de investiții, iar plasamentele efective (începând cu 01.11.2016) sunt realizate de compartimentul de administrare a investițiilor din cadrul SAI.

### 3.8. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, rascumpararea și anularea unităților de fond

#### 3.8.1. Procedurile pentru subscrierea și rascumpararea unităților de fond

##### 3.8.1.1. Subscrierea unităților de fond

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat la cunoștință conținutul *Prospectului de emisiune* și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Acordul privind aderarea la Fond se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de cumpărare efectuată. Cererea de efectuare a respectivei operațiuni cuprinde mențiunea **„prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles Prospectul de emisiune al Fondului BRD DIVERSO cu al cărui conținut sunt de acord și doresc să devin membru al acestuia”**.

Cererea de subscriere va fi depusă la ghișeele Distribuitorului de unități ale Fondului, online prin serviciul My BRD Net sau la sediul societății de administrare."

Subscrierea inițială se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice române – buletinul sau cartea de identitate având înscris codul numeric personal; pentru persoane fizice străine – pasaportul; pentru persoane juridice – certificatul de înregistrare.

Participarea în clasa A sau clasa E a fondului și numărul unităților de fond deținute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operațiune de subscriere/rascumpărare (cumpărare/vânzare), sau la cererea investitorului.

Pretul de cumpărare al unităților de fond aferent unei clase este pretul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net al clasei A sau clasei E, calculat de Societatea de Administrare și certificat de depozitar pe baza activelor aferente fiecărei clase din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unități de fond la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este prevăzut de prospectul de emisiune. Emiterea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului.

Sumele aflate în contul colector al Fondului pot fi remunerate cu dobânda de cont curent iar în această situație dobânda reprezintă un venit al Fondului.

În situația în care investitorul depune în contul colector o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului suma se va restitui integral în contul investitorului. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luat în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse.

În cazul în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile SAI timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Comisionul la cumpărarea unităților de fond este de 2.5% negociabil.

Contravaloarea unităților de fond cumpărate se poate plăti la ghișeele de distribuție ale Fondului sau prin serviciul My BRD Net, prin transfer bancar în contul indicat de Administratorul Fondului. O persoană care subscrie unități de fond devine investitor al Fondului BRD Diverso în ziua emiterii unităților de fond. Subscrierea unităților de fond se poate face și prin debit direct: investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor să emită unități de fond pe contul său, în baza unui acord de debitare a contului încheiat cu societatea de distribuție confirmat de extrasul de cont al Fondului, fără semnarea unei cereri de subscriere. Acordul trebuie să conțină datele de indentificare complete și corecte ale investitorului.

Evidența operațiunilor pentru membrii Fondului se ține în conturi, iar acestea reflectă numărul și valoarea unitară a investițiilor (atât valoarea de cumpărare, cât și valoarea curentă).

Investitorii pot desemna un împuternicit pentru efectuarea operațiilor de subscriere/rascumpărare.

In cazul investitorilor persoane juridice, operatiunile de subscriere/ rascumparare de unitati de fond se vor realiza de reprezentantul/ reprezentantii legali sau de persoanele imputernicite de acesta pentru a efectua operatiuni la Fond.

### **3.8.1.2. Rascumpararea unitatilor de fond**

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage in orice moment doresc, in conditiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar de unitati de fond detinute in clasa A sau in clasa E. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare in care se mentioneaza numarul de unitati care se rascumpara. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor in clasa A sau in clasa E nu duce la pierderea calitatii de investitor. Rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau E va fi efectuata doar in aceeasi moneda in care au fost realizate subscrierile.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

In caz de deces al titularului, transferul unitatilor de fond se poate solicita doar de catre mostenitori si numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Unitatile de fond, daca nu sunt grevate de alte sarcini, se pot rascumpara la cerere in orice moment, cu exceptia cazurilor in care rascumpararea este suspendata de A.S.F. sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in conditiile descrise mai jos.

Pretul de rascumparare aferent unei clase este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net, al clasei de unitati de fond A sau al clasei de unitati de fond E, calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor aferente fiecărei clase din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

Principiile de investitii ale Fondului de stabilitate si lichiditate vor permite o politica de mare flexibilitate, in majoritatea cazurilor timpul limita pentru achitarea contravalorii unitatilor de fond rascumparate fiind de trei zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

In functie de conjunctura pietei financiare sau de circumstante deosebite, in scopul protejării intereselor investitorilor, Administratorul va putea majora sau diminua comisionul de subscriere sau percepe un comision de rascumparare platibil de investitorii Fondului si il va face public de indata ce acest comision a fost aprobat de A.S.F..

Eventualele comisioane de rascumparare colectate, intra in activele Fondului, spre beneficiul investitorilor detinatori de unitati de fond.

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Rascumpararea unitatilor de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizeaza in ordinea achizitarii acestora (FIFO). Contravaloarea acestora se vireaza prin transfer bancar in contul indicat de investitor, indiferent de modalitatea de rascumparare aleasa, la ghiseu sau prin serviciul MyBRD Net.

La data autorizarii prezentelor reguli comisionul de rascumparare este 0.

Sumele încasate din comisioanele de subscriere și/sau răscompărare a unităților de fond, în cazul în care acestea există, vor fi încasate de societatea de administrare a investițiilor.

### **3.8.2. Circumstantele in care emisiunea si rascumpararea de unitati de fond pot fi suspendate de catre A.S.F.**

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea și răscompărarea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune și a reglementărilor A.S.F..

Condițiile și situațiile menționate mai sus sunt coerente cu mecanismele de administrare a lichidității în situații deosebite care trebuie să fie utilizate de S.A.I. și sunt similare exemplului indicat în continuare, fără ca acestea să fie limitative.

În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscompărare depășește un procent de 10% din valoarea activelor Fondului, societatea de administrare a investițiilor își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de timp de maxim 10 zile lucratoare.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscompărării unitatilor de fond.

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.

În situațiile menționate la alin. (1), OPCVM trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa A.S.F. și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

Dreptul de emisiune și rascumpărare a unitatilor de fond poate fi suspendat de A.S.F.:

- a) în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investitii, până la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informării societății de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

### **3.8.3. Numele și adresa distribuitorilor de unitati de fond**

Societatea de Administrare a încheiat un contract de distribuire a unitatilor de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în Bvd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon 301.61.00 Fax : 301.68.43.

### **3.8.4. Modalitatea de anulare a unitatilor de fond**

Anularea unitatilor de fond este efectuată la data efectuării plății.

Rascumpărarea unitatilor de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizează în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

## **3.9. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului**

### **3.9.1. Reguli de evaluare a activelor**

**(1).** Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate astfel:

- a) Acțiunile la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din stat nemembru sau prețul de referință, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare din segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) Instrumentele financiare cu venit fix (obligatiunile) sunt evaluate prin metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (calculat ca media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare), în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters). În situație în care nu există reper de preț compozit relevant, evaluarea se va face pe baza metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/ primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei bazată pe utilizarea cotațiilor de piață MID începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare.
- c) Instrumentele pieței monetare vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii;
- d) Instrumentele financiare derivate, similar prevederilor de la lit.a);
- e) Titlurile de participare emise de O.P.C. similar prevederilor de la lit. a).

**(2).** Instrumentele financiare menționate la art. 113 din Regulamentul ASF nr.9/2014 admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

**A.** În cazul în care instrumentele financiare menționate la alin. (1) sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

**B.** În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.



**(3).** A. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau ert vor fi evaluate astfel:

a) Acțiunile conform valorii contabile pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;

b) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua pe metoda menționată la pct.(1) b);

c) Instrumentele pieței monetare vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii;

d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste; e) Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

B. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat ert, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare: vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor *de la alin.(3) lit.A.*

C. Instrumentele financiare menționate la *pct. (3) lit. A și pct.(3) lit. B* emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la *pct.(3) lit.A.*

D. Detinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale O.P.C. la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea 0.

E. Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

F. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadența, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.

G. Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

H. În cazul în care pentru depozitele prevăzute la *lit. E* s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

I. Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la litera A.

**(4).** A. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), în cazul apariției unor evenimente de natură celor prevăzute la art.224 alin(5) din Legea nr.297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

B. Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoare zero

În cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), precum și în cazul acțiunilor netranzacționate, se va avea în vedere ca metoda indicată mai sus să fie aplicată doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

C. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr.31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al O.P.C.V.M. de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează la valoarea stabilită de un evaluator independent prin

utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform optiunii administratorului O.P.C.V.M. În cazul în care administratorul alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al O.P.C.V.M. va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

D. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr.31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al O.P.C.V.M. la valoare zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

E. În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale caror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat al planului de reorganizare pe respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare,, evaluarea se va face cu respectarea prevederilor menționate la pct.1 lit.a) în cazul în care respectivele acțiuni au pret de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au pret de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, conform prevederilor de la pct.3 lit.A (a).

F. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul O.P.C.V.M. neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un Stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

G. Metodele de evaluare prezentate mai sus se aplică și în cazul acțiunilor societăților reglementate de Legea nr.31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare.

H. Prevederile de la literele C, D, E se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, începând cu data comunicării depozitarului de către O.P.C.V.M. a informațiilor privind evenimentele respective.

**(5).** În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare..

**(6).** A. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M. în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul O.P.C.V.M. sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

B. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de O.P.C.V.M. ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activele O.P.C.V.M. astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere ; b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

C. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul O.P.C.V.M. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

D. Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către O.P.C.V.M. în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice.

E. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate la alin. (D) vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare.

F. În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la alin. (D) implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin O.P.C.V.M., care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (D), respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
- b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform prevederilor de la pct.1 lit.a).

G. În cazul în care O.P.C.V.M. care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la alin. (D) dețin acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la alin. (E);
- b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform art. 113 lit. a) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

H. Drepturile de alocare prevăzute la alin. (F) vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale O.P.C.V.M. astfel:

- a) până la momentul admiterii la tranzacționare în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;
- b) de la momentul admiterii la tranzacționare și până la momentul emisiunii acțiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare asimilate acțiunilor și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate.

I. Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform. 115 alin. (1) din Regulamentul ASF nr.9/2014.

J. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani se vor evalua astfel:

- a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
- b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor art. 115 alin. (1) , coroborat cu prevederile art. 116 din Regulamentul ASF nr.9/2014.

**(7).** A. a) Evaluarea acțiunilor deținute de O.P.C.V.M ca urmare a participării la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in active conform prevederilor alin(6). Lit.B a) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusive sistemele alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

b) Suma datorata ca urmare a participării la majorarea capitalului social inregistrata in active conform prevederilor *alin. (6) lit.B a)* se evalueaza la valoarea de subscriere.

**(8).** A. In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

B. Pana la momentul primei zile de tranzactionare evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei: Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta)\*[numar de actiuni noi/(numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)]\*[numar de actiuni vechi/numar de drepturi de preferinta emise], unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul de inchidere din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

C. Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective, din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care un se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica

D. Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiate in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat".

E. La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul O.P.C.V.M actiunile convenite.

F. Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele convenite O.P.C.V.M. se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat" in cadrul activelor O.P.C.V.M.

G. In situatia în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

H. În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

**(9).** Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo), cu excepția operațiunilor ce constau în încheierea a două tranzacții simultane, se evidențiază în portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

b) vânzările reversibile în cadrul cărora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:

1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 113-115 din Regulamentul ASF nr.9/2014;

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

**(10).** Înregistrarea în activele O.P.C.V.M. a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prevăzută la alin. (6), respectiv reflectarea în activul O.P.C.V.M. a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

### 3.9.2. Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale

Valoarea activului net pentru clasa A și clasa E și valoarea unitară a activului net ale Fondului pentru clasa A și clasa E sunt calculate de Societatea de administrare și certificate de către Depozitar pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de Societatea de administrare.

Valoarea netă a activelor clasei A respectiv valoarea netă a activelor clasei E se calculează prin scăderea obligațiilor aferente fiecărei clase din valoarea totală a activelor aferente aceleiași clase.

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor

Valoarea unitară a activului net pentru clasa A și clasa E de unități de fond se calculează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net al clasei de unități de fond la acea dată =

Valoarea totală a activelor fondului atribuibile clasei de unități de fond - Valoarea obligațiilor atribuibile clasei de unități de fond / Număr total de unități de fond în circulație la acea dată pentru respectiva clasă

$$VUAN_i^t = \frac{NAV_i^t}{NUF_i^t}$$

unde:

**VUAN<sub>i</sub><sup>t</sup>** este valoarea unitară a activului net al clasei i de unități de fond calculate pentru ziua t

**NAV<sub>i</sub><sup>t</sup>** este activul net al clasei i în ziua t;

**NUF<sub>i</sub><sup>t</sup>** este numărul de unități de fond în circulație ale clasei de unități de fond i pentru ziua t;

În conformitate cu prevederile art.123 alin 9 lit c) din Regulamentul ASF nr.9/2014 activele și datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unități de fond după următoarea metodă astfel încât veniturile, castigurile și pierderile realizate sau nerealizate precum și cheltuielile comune ale fondului să fie împartite în mod echitabil între clase:

Activele fondului vor fi alocate conform formulei :

$$A_i^t = A_i^{t-1} + \Delta A^t \times c_i^t$$

**unde:**

$A_i^t$  este activul atribuit numai clasei de unitati „i” si este format din activul deja atribuit clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa „i” in ziua t, respectiv subscrierile si rascumpararile procesate in ziua t;

$c_i^t$  este coeficientul de impartire pentru clasa i al activului total.

$\Delta A^t$  este activul total comun tuturor claselor de fond in ziua t si este format din cresterea sau scaderea activului total datorata rezultatului investitiilor (venituri realizate, castiguri si pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) intampalata in ziua t.

Obligațiile fondului atribuite clasei de unitati de fond "i" ( $C_i^t$ ) pentru ziua t se calculeaza după următoarea formula:

$$C_i^t = C_i^{t-1} + \Delta C^t \times c_i^t$$

unde:

$\Delta C^t$  reprezintă variația obligațiilor aferente tuturor claselor de unitati de fond în ziua "t", respectiv cresterea sau scaderea obligațiilor comune tuturor claselor de unitati in ziua t;

$C_i^t$  reprezintă valoarea obligațiilor atribuite numai clasei de unități "i" si este format din obligațiile deja atribuite clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa i in ziua t;

$c_i^t$  este coeficientul de împărțire pentru clasa "i" al activului total.

Coeficientul de împărțire se poate calcula după următoarea formulă:

$$c_i^t = \frac{NAV_i^{t-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t}$$

unde:

$NAV_i^{t-1}$  este activul net al clasei "i" în ziua "t-1";

$S_t^i$  este valoarea subscrierilor de unități de fond ale clasei "i" procesate în ziua "t";

$R_t^i$  este valoarea răscumpărărilor de unități de fond ale clasei i procesate în ziua "t";

$NAV^{t-1}$  este activul net al fondului în ziua "t-1";

$S^t$  este valoarea subscrierilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t";

$R^t$  este valoarea răscumpărărilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t".

Numărul de unități de fond aflate în circulație pentru clasa A sau pentru clasa E se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise pentru respectiva clasa și numărul de unități de fond răscumpărate pentru respectiva clasa la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor Fondului se va calcula zilnic, insumandu-se:

- totalitatea valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare din portofoliu;
- depozitele bancare;
- disponibilul din conturile curente si cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- numerarul din casierie;
- valoarea altor active calificate de A.S.F. ca echivalente ale valorilor mobiliare;
- valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de A.S.F. ca instrumente de investitii (certIFICATE de depozit, bonuri de tezaur, contracte de report, etc.)

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 in ziua pentru care se efectueaza calculul.

In situatia in care elementele de activ sunt denumite in valute pentru care B.N.R. 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 B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul.

### **3.9.3. Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net**

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net, pentru fiecare zi lucratoare, va fi publicata de catre Administrator pe pagina sa de internet ([www.brdam.ro](http://www.brdam.ro)) pentru clasa A (denominata in RON) si pentru clasa E (denominata in EURO) in ziua calcularii si va fi transmisa spre publicare in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar in ziua lucratoare urmatoare calcularii.

Valoarea unitara a activului net pentru clasa de unitati de fond denominata in RON (clasa A) respectiv clasa denominata in EUR (clasa E) va fi afisata si la toate unitatile societatii de distribuire a unitatilor de fond.

Valoarea totala a activelor fondului este calculata in RON.

### **3.9.4. Valoarea initiala a unitatii de fond**

Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denominata in RON este de 100 (una suta) RON iar din clasa denominata in EURO este de 25 (douazeci si cinci) EURO.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) calculata in RON pentru clasa A si in EURO pentru clasa E, se rotunjeste la 4 zecimale prin trunciere.

### **3.10. Conditii de inlocuire a Societatii de administrare si a depozitarului**

Inlocuirea Societatii de Administrare are loc in urmatoarele situatii:

- a) avizarea de catre A.S.F. a deciziei Societatii de Administrare de schimbare a administratorului Fondului;
- b) retragerea de catre A.S.F. a autorizatiei Societatii de Administrare, in cazurile prevazute de Ordonanta si Regulament.

In cazul retragerii Autorizatiei Societatii de Administrare prin ordonanta de sanctionare, A.S.F. va desemna un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum si transferul obligatoriu al administrarii catre o alta societate de administrare, si publicarea acestei situatii.

SAI, dupa caz depozitarul poate denunta unilateral contractul de depozitare al Fondului, numai ulterior acordarii unui preaviz scris de cel putin 90 de zile. Termenul va curge de la data notificarii denuntarii contractului la A.S.F.

In cazul in care contractul de depozitare inceteaza cu acordul partilor S.A.I. va transmite la A.S.F. actul aditional (in original) la vechiul contract de depozitare, privind incetarea relatiilor contractuale intre cele doua entitati.

Decizia de denuntare a contractului de depozitare se va publica pe site-ul S.A.I. in termen de 3 zile lucratoare de la data denuntarii.

S.A.I. are obligatia incheierii unui nou contract de depozitare in termenul de 90 de zile mentionat la art.85 lit.a) din Regulamentul ASF nr.9/2014, intrarea in vigoare a noului contract urmand a se realiza in prima zi lucratoare urmatoare celei de-a 90-a zi.

In toate situatiile de inlocuire a Societatii de Administrare sau a Depozitarului, acestea se vor desfasura avandu-se in vedere asigurarea protectiei investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la inlocuirea entitatilor mentionate.

## **4. Dispozitii finale**

Conditii care au stat la baza autorizatiei emise de A.S.F. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului.

Modificarile, cu exceptia celor anumerate la art.153 alin (2) din Regulamentul ASF nr.9/2014, sunt supuse autorizarii Autoritatii de Supraveghere Financiara.

Prezentele Reguli ale Fondului sunt parte integrante a Prospectului de emisiune al Fondului.

Pentru a asigura informarea corecta a investitorilor, A.S.F. poate cere in orice moment Societatii de Administrare sa adopte sau sa modifice informatiile din Prospect.

Prezentele Reguli au fost intocmite astazi 13.05.2008, si actualizate astazi 16.11.2016 in doua exemplare originale din care un exemplar pentru A.S.F. Prezentele Reguli intra in vigoare incepand cu data autorizarii acestora de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

## **BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I SA**

**Director General  
Mihai PURCAREA**

**Control Intern  
Dana CROITOR**