

**PROSPECT DE EMISIUNE
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD USD FOND**

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 denumita in continuare si "O.U.G. 32/2012", precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital 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 nr.9/2014", prin Autorizatia nr. 87/04.06.2015, inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400095.

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

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre ASF nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Ordonantei si ale 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 atat 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 USD Fond se pot obtine de la sediul BRD Asset Management – SAI S.A. cu sediul in Bucuresti, Str. Sf. Elefterie, nr. 18, parter, Sector 5, sediul si punctele de lucru ale societatii de distribuire BRD - Groupe Societe Generale, la adresa de internet a Administratorului www.brdam.ro si la adresa de e-mail office@brdam.ro

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

Data autorizare Prospect : 04.06.2015

PROSPECT DE EMISIUNE

1. Informatii despre societatea de administrare a Fondului BRD USD FOND

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, 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 ASF nr. si numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400010, este administratorul **Fondului deschis de investitii BRD USD Fond**.

Pentru administrarea Fondului BRD USD FOND, SAI percepe un comision de administrare de maxim 1% p.a. 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 efectuarii, 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 incadrarii 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 Index
- 6) Fondul deschis de investitii BRD Euro Fond
- 7) Fondul deschis de investitii BRD USD Fond

La data autorizarii 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 urmatoorii 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.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 iar adresa de e-mail este 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 ASF 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 ASF prin Autorizația D 3759/01.09.1998 și Decizia nr. D 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 301.61.00, Fax 301.68.43, adresa web: www.brd.ro

Depozitarul este angajat în activități bancare, așa cum acestea sunt definite în cuprinsul OUG 99/2006 privind institutiile de credit și adecvarea capitalului, 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 siguranță de către Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Bruxelles – Belgia.

3. Informatii cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BRD USD FOND s-a constituit prin contractul de societate încheiat la data de 11.05.2015, promotorul Fondului fiind Societatea de administrare. Fondul detine autorizația de funcționare emisă de ASF cu nr.87/04.06.2015 și este înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400095. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiective de administrare

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile în USD de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și de capital, asigurând o **lichiditate optimă și expunere la un număr limitat de factori de risc** având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare **stabile**.

Fondul fiind denominat în USD se adresează cu precădere investitorilor care urmăresc o expunere față de moneda americană.

Profitabilitatea cât mai mare a plasamentelor Fondului este o caracteristică principală a administrării activelor și se realizează prin studiul și analizele specifice ale pieței monetare și de capital și alegerea în acest scop a instrumentelor de investiții.

Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibil datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Investițiile Fondului se vor realiza într-o măsură cât mai mare, potrivit reglementărilor legale, în instrumente specifice pieței monetare precum titluri de stat sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, depozite bancare la vedere și la termen sau certificatele de depozit dar și în instrumente financiare derivate precum contractele futures, options, etc.

Minimizarea riscurilor investițiilor se va realiza prin diversificarea prudentă a portofoliului, cu respectarea limitelor legale, atât în ceea ce privește beneficiarii plasamentelor, cât și termenii operațiunilor efectuate.

Fluctuațiile posibile în performanțele Fondului rezidă din oscilațiile ratelor dobânzilor pe piața monetară, evitarea pierderilor vine din faptul că plasamentele se fac în instrumente cu risc limitat, purtătoare de dobândă, și nu în alte valori mobiliare caracterizate printr-un risc mai ridicat.

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 garantare a investițiilor efectuate de investitori indiferent de durata deținerii unităților de fond.

În vederea protejării intereselor investitorilor, Fondul se va încadra în cerințele de lichiditate, menținând minimum 30% din valoarea totală a activelor în numerar, în depozite, în instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix emise sau garantate de statul român, de un alt stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, române sau străine, precum și alte active lichide.

Lichiditatea este conferită de două componente semnificative: selectarea în portofoliu cu precădere a instrumentelor cu scadență apropiată și pe de altă parte dispersarea în timp a scadențelor diverselor plasamente, așa încât la orice moment Fondul să fie în măsură să lichidizeze sume substanțiale.

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

3.2.2. Politica de investitii

Fondul deschis de investitii BRD USD Fond are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc.

Din aceste considerente, politica de investitii va urmări structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente de credit pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F.

Politica de investitii a Fondului va urmări menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului și cu durata minimă recomandată a investițiilor.

Strategia aplicată în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile comitetului de investitii respectiv pe scenariile economice centrale.

3.2.3. Principalele instrumente financiare în care Fondul va investi

Politica Fondului urmărește realizarea de investiții în procent de până la 100% în instrumente monetare și cu venit fix. **A.(1)** În aplicarea prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012, valori mobiliare sunt instrumentele financiare care îndeplinesc următoarele 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 în 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 ASF 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 guvernare 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 Piețelor 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 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 C.N.V.M. 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 echivalente de către A.S.F. cu aceea prevăzută în O.U.G. 32/2012, iar între A.S.F. și autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare.

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 nr.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 aceluia 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.32/2012, 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 emisiunea sau 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 securitzare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

Exista restricții investitoriale autoimpuse, dintre care cea mai importantă este aceea ca Fondul nu va face investiții în acțiuni.

Intrucat Fondul nu investeste in acțiuni, valorile mobiliare mentionate la literele a, b si c se refera in special la obligatiuni.

De asemenea Fondul va investi in instrumente financiare derivate, pentru realizarea obiectivelor de investitii si pentru acoperirea riscului.

BRD USD Fond nu efectueaza investitii in bilete la ordin si alte instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert asa cum sunt reglementate prin Norma ASF nr.14/2013.

3.2.4. Limite ale politicii investitoriale

Conform O.U.G. nr.32/2012 precum si a prevederilor Regulamentului nr. 9/2014, fondul BRD USD Fond 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 contraparta este o instituție de credit de tipul celor menționate la art. 82 lit. e) din O.U.G. nr.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

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, iar 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 niciun caz, totalul de 35% din activele unui O.P.C.V.M.

Societățile incluse în cadrul unui grup în scopul consolidării situațiilor financiare, potrivit legislației europene și regulilor contabile recunoscute pe plan internațional, sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute în prezentul articol.

10) Fondul BRD USD 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.

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

Potrivit art.91 alin(2) din O.U.G. nr.32/2014, A.S.F. a aprobat prin Autorizația nr.87/04.06.2015 pentru fond derogare de la art.85-88 pe o perioadă de șase luni de la data autorizării acestuia cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului.

Prin derogare de la limitele anterioare, A.S.F. poate autoriza Fondul să dețină, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Prin autorizația nr. 87/04.06.2015 ASF a autorizat, ca fondul deschis de investiții BRD USD Fond să dețină pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul român sau de autoritățile publice locale ale acestuia.

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

Fondul trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

Fondul va putea să investească mai mult de 35% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul român.

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, ASF poate aproba ca activele respective să nu fie obligatoriu combinate până la limitele prevăzute la pct 1 și 8 de mai sus.

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 nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din obligațiunile unui singur emitent;
- b) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și/sau AOPC menționate la art.82 lit d) din O.U.G. nr32/2012
- c) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent.

Limitele prevăzute la punctele a), b) și c) 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.

Fondul poate să dețină conturi curente și numerar 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 SAI 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 O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile. Fondul 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 operaționale 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 risc de credit al emitentului, valoarea tranzacției, tipul și maturitatea instrumentelor.

3.2.6. Durata minima recomandată a investițiilor

Având în vedere natura plasamentelor care urmează să fie realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 1 an. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi rascumparate în orice moment fără să se percepe comisioane de rascumpărare.

3.2.7. Factorii de Risc

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 căror 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 deficiența 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 a resurselor Fondului sunt analizate de membrii Consiliului de Administrație. Aceștia stabilesc strategia generală de investiții, iar plasamentele efective sunt realizate de compartimentul de administrare a investițiilor.

3.4. Unitățile de fond

Fondul emite unități de fond, denumite în USD, a căror valoare nominală (initială) este de 100 (una sută) USD.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de emisiune al zilei. Cantitatea minimă recomandată la investiția inițială este de o unitate de fond.

Investitorii pot subscrie și răsкупа apoi unități de fond sau fracțiuni de unități de fond. Detinerea minimă 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 răsкупа, investitorul ar rămâne cu mai puțin de 1 (una) unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscompus automat și fracțiunea reziduală.

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 și obligațiile investitorilor

Investitorii Fondului beneficiază de toate drepturile și obligațiile conferite de posesia unităților de fond la data la care contravaloarea acestora este înregistrată în contul Fondului.

Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să beneficieze de plata prețului de răscompus la zi a unităților de fond
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiile efectuate într-o perioadă anterioară
- să solicite și să obțină informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond
- să obțină la cerere rapoartele (anual, semestrial) societății de administrare privind activitatea Fondului
- sunt parte a contractului de societate a Fondului.
- să garanteze cu titlurile de participare deținute, pentru credite acordate de BRD-Groupe Societe Generale, prin încheierea unui Contract de ipotecă asupra unităților de fond. BRD Asset Management va bloca unitățile de fond în baza contractului semnat între titularul unităților de fond și BRD-GSG, precum și în baza unei solicitări exprese a titularului. Deblocarea unităților se va face la primirea de către BRD Asset Management a documentelor care atestă încheierea contractului de ipotecă.

Obligațiile investitorilor Fondului sunt următoarele :

- să achite comisioanele de subscriere și răscompus după caz în conformitate cu Regulile Fondului;

- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- sa respecte conditiile mentionate in cererea de cumparare.
- sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune

Fondul BRD USD Fond este un fond cu oferta continua de unitati de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de Fond, la cererea investitorului. Dreptul de rascumparare a 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:

- 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 cand sumele reprezentand contravaloarea unitatilor de fond au fost inregistrate 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 Regulamentului ASF nr.9/2014.

Societatea de Administrare va publica, in ziarul Bursa si/sau Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se va 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, respectiv in Buletinul ASF.

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 legale 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 USD FOND 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 serviciului My BRD Net, 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 la Fond si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatie de cumparare/rascumparare, sau la cererea investitorului.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor 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, valoarea activului net unitar luat in calcul este cea afereanta 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 0.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate plati la ghiseele de distribuire ale Fondului sau prin serviciul My BRD Net, prin transfer bancar in contul indicat de Administratorul Fondului. O persoană care subscrisse unitati de fond devine investitor al Fondului BRD USD Fond 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 indentificare 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 primei subscrieri.

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. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati si/sau valoarea care se rascumpara. Cantitatea minima la rascumparare este de o unitate de fond. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor.

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 ASF sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in conditiile descrise mai jos.

Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor 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 doua - 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 fixa, majora sau diminua comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare platibil de investitorii Fondului si le va face publice de indata ce aceste comisioane au fost aprobate de ASF.

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.

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

La data autorizarii prezentului prospect de emisiune comisionul de răscumpărare este 0. Sumele încasate din comisioanele de subscriere și/sau răscumpărare a unităților de fond, în cazul în care acestea există, vor fi încasate de societatea de administrare a investițiilor.

Răscumpărarea finala a unitatilor de fond

Societatea de administrare a investitiilor poate decide răscumpărarea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 1.000.000 USD pentru o perioada mai mare de o luna. Societatea de administrare a investitiilor va informa investitorii si ASF cu privire la răscumpărarea integrala a unitatilor de fond cu cel puțin 15 zile inainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de răscumpărare va fi cel calculat pe baza activelor din data de răscumpărare anuntata, in conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

3.5.3. Protecția deținătorilor de unitati de fond

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, militare etc care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea si răscumpărarea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune și a reglementărilor ASF.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării 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 ASF și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

Dreptul de emisiune si răscumpărare a unitatilor de fond poate fi suspendat de ASF:

- 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 autorizarii prezentului prospect societatea de Administrare a incheiat un contract de distribuire a unitatilor de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul in Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, Bucuresti, telefon 301.61.00; fax: 301.68.43. Distribuirea unitatilor de Fond se realizeaza la sucursalele BRD-Groupe Societe Generale, la sediul societății de administrare si prin serviciul MyBRD Net al BRD Groupe Societe Generale.

In vederea accesarii serviciului MyBRD Net investitorii trebuie sa semneze documentul "Conditii particulare privind subscrierea/răscumpărarea de unitati de Fond prin MyBRD Net" cu BRD Groupe Societe Generale si BRD Asset Management SAI SA in scopul transmiterii ordinelor de subscriere/răscumpărare.

In cazul in care din motive tehnice serviciul MyBRD Net devine temporar indisponibil, investitorii au la dispozitie sediile distribuitorului pentru efectuarea de operatiuni.

De asemenea societatea de administrare poate realiza distributia titlurilor de participare si prin brokeri de pensii private, in 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) 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 reperi de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters). In situatie in care nu exista reper de pret compozit relevant, evaluarea se va face pe baza metodei bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si 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.

- b) Instrumentele pieței monetare vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii;
- c) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
- d) Titlurile de participare emise de O.P.C. similar prevederilor de la lit. c).

(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 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 pct. (2) 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 terț vor fi evaluate astfel:

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

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

c) 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;

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. 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 terț, 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 pct. (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 află 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 current. 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 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

(4). 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".

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

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

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

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

Număr total de unități de fond în circulație la acea dată

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

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răsumpărare vor fi exprimate în USD, cu respectarea reglementărilor privind regimul valutar emis de BNR.

În situația în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabilește curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de USD, comunicat de banca centrală a țării în moneda careia este denominat elementul de activ și cursul USD/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Având în vedere că activul fondului este denominat în USD, pentru transformarea activelor exprimate în alte valute liber convertibile în moneda de denominare a Fondului, se utilizează cursul de referință comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul de către Federal Reserve Bank (FED).

3.6.3. Frecvența calculării valorii activului net

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

- totalitatea valorilor mobiliare din portofoliu;
- depozitele bancare;
- disponibilul din conturile curente și cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- numerarul din casierie;
- valoarea altor active calificate de ASF ca echivalente ale valorilor mobiliare;
- valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de ASF ca instrumente de investiții (certIFICATE DE DEPOZIT, BONURI DE TEZAU, CONTRACTE DE REPORT, etc.).

3.6.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, va fi publicată de către Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro) în ziua calculării și va fi transmisă spre publicare în cotidianul Bursa și/sau Ziarul Financiar în ziua lucrătoare următoare calculării. De asemenea, valoarea unitară a activului net va fi afișată și la toate unitățile societății de distribuție a unităților de fond.

3.6.5. Valoarea unei unități de fond

Valoarea nominală (initială) a unei unități de fond este de 100 (una sută) USD.

Valoarea unitară a activului net (VUAN) se calculează cu 4 zecimale prin trunchiere.

3.7. Cheltuielile și comisioanele Fondului

Fondul nu percepe comisioane de subscriere si de rascumparare a unitatilor sale de fond.

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

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

- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;;
- cheltuieli cu comisiunile 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 comisiunile 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 autorizarii prezentului prospect este de 0.84% p.a. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Comisionul de depozitare este de maxim 0.2% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisiunelor, la care se adauga comisiunile de custodie prevazute in contract. Comisionul pentru activitati de tip corporate actions este suportat de societatea de administrare.

Comisionul de depozitare efectiv este cel prevazut in contract si poate fi pus la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.

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

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatilor 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.

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 societatilor 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 riguroase, 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 articolelor mentionate 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 de Urgenta nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014. .

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

4. Alte mentiuni

SC BRD ASSET MANAGEMENT SAI 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 bancar supus unor 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 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 prevederile O.U.G. nr.32/2012 privind piata de capital, 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 S.A.I. SA

Mihai PURCAREA
Director General

Dana CROITOR
Control Intern

REGULI
ALE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD USD FOND

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii BRD USD Fond, denumite in continuare "Reguli", intocmite astazi 11.05.2015, sunt stabilite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA cu respectarea dispozitiilor speciale prevazute de Ordonanta de Urgenta 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", in vederea administrarii Fondului deschis de investitii BRD USD FOND, denumit in continuare si "Fondul" sau "BRD USD Fond", 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, 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 functioneaza conform Deciziei de Autorizare A.S.F. nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400010 - este administratorul 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 USD FOND, SAI percepe un comision de administrare de maxim 1%p.a. La data ultimei actualizari comisionul este de 0.84% p.a. 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 efectuarii, 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 incadrarii in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

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

Fondul nu percepe comisioane de subscriere a unitatilor sale de fond.

La momentul autorizarii prezentelor Reguli, Fondul nu percepe comisioane de rascumparare.

Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond sunt cele legal permise, in conformitate cu prevederile Ordonantei si Regulamentului.

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 în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament ;
contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

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 calcul comisioane, 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. Operatiunile pe care Societatea de administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond

Administrarea Fondului se realizează sub controlul și supravegherea ASF 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;
- cererile de informare ale clienților;
- 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 unitati de fond, respectiv încheierea de contracte de distribuire a unitatilor de fond, pentru fondul administrat.

1.6 Responsabilitatea Societatii 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 ASF. 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 ASF 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 celalalt 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 ASF.

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 ASF 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. Informatii despre depozitar, relatia dintre societatea de administrare si 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 ASF 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 Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, sediul unde se desfășoară activitatea de depozitare fiind în Str. Biharia, nr. 67-77, Sector 1, Bucuresti, autorizată de ASF prin Autorizația D 3759/01.09.1998 și Decizia nr.D 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 301.61.00, Fax: 301.68.43, adresa web: 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 USD Fond, 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 reglementari, încredințând spre păstrare Depozitarului în condiții de siguranță toate activele Fondului Deschis de Investiții BRD USD Fond, cu excepția celor menționate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014.

În conformitate cu prevederile OUG nr.32/2014, Regulamentului ASF 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 ASF 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) Să realizeze decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare în contul fondului, executate și confirmate de societatea de servicii de investiții financiare, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Administratorul fondului și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;

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

f) Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;

g) Să se asigure că veniturile fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările ASF și 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 ASF si documentele fondului;

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

j) Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile ASF 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 Depozitarul 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 parti incetarea contractului, cu 90 de zile inainte de data la care se doreste incetarea acestuia..

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 investitorilor. 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/primeste instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

2.5. Nivelul comisionului de depozitare

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 (cumparate,vandute, primite sau livrate cu titlu gratuit – Depozitarul Central) – piata locala :

- maxim 0.02 % aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii (valoare 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 TVA in vigoare.

2. Servicii de custodie pietele externe

a) Comision pentru pastrarea in siguranta a valorilor mobiliare :

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

b) Comision pentru decontarea tranzactiilor :

Instructiuni manuale (fax, email securizat) :

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

Instructiuni automate (swift):

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

c) Transferuri internationale

- Transferuri in EURO : maxim 20 EURO/transfer
- Alte monede: maxim 30 EURO/transfer

Comisioanele efective sunt cele prevazute in contractul de depozitare si poate fi pus la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.

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

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, atita 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 ASF, 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 ASF 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 ASF;
- b) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre ASF 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 insolventei relativ la oricare 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 ASF. 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 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 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 caderi 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 USD Fond, s-a constituit prin contractul de societate incheiat la data de 11.05.2015 promotorul Fondului fiind societatea de administrare. Fondul detine autorizatia de functionare emisa de ASF cu nr.87/04.06.2015, inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400014.

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

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile in DOLARI de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata instrumentelor cu venit fix, 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**.

Fondul fiind denominat in USD se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de moneda americana.

Profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor Fondului este o caracteristica principala a administrarii activelor si se realizeaza prin studiul si analizele specifice ale pietei monetare si de capital si alegerea in acest scop a instrumentelor de investitii.

Stabilitatea performantei financiare consta in minimizarea fluctuatiilor randamentului Fondului, posibila datorita caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Investitiile Fondului se vor realiza intr-o masura cat mai mare, potrivit reglementarilor legale, in instrumente cu venit fix emise sau garantate de catre stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, depozite bancare la vedere si la termen sau certificatele de depozit dar si in produse structurate si instrumente financiare derivate precum contractele futures, options, etc

Minimizarea riscurilor investitiilor se va realiza prin diversificarea prudenta a portofoliului, cu respectarea limitelor legale, atat in ceea ce priveste beneficiarii plasamentelor, cat si termenii operatiunilor efectuate.

Fluctuatiile posibile in performantele Fondului rezida din oscilatiile ratelor dobanzilor pe piata monetara, evitarea pierderilor vine din faptul ca plasamentele se fac in instrumente cu risc limitat, purtatoare de dobanda, si nu in alte valori mobiliare caracterizate printr-un risc mai ridicat.

Se atrage atentia investitorilor asupra faptului ca performantele Fondului pot fi influentate de performantele negative ale uneia sau mai multor piete 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.

In vederea protejarii intereselor investitorilor, Fondul se va incadra in cerintele de lichiditate, mentinand minimum 30% din valoarea totala a activelor in numerar, in depozite, in instrumente ale pietei monetare si instrumente cu venit fix emise sau garantate de statul roman, de un alt stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, romane sau straine, precum si alte active lichide. **Lichiditatea** este conferita de doua componente semnificative: selectarea in portofoliu cu precadere a instrumentelor cu scadenta apropiata si pe de alta parte dispersarea in timp a scadelor diverselor plasamente, asa incat la orice moment Fondul sa fie in masura sa lichidizeze sume substantiale.

Toate plasamentele efectuate de Fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, conform legislatiei in vigoare.

3.3. Politica de investitii

Fondul deschis de investitii BRD USD Fond are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea ridicata in conditii de expunere limitata la risc.

Din aceste considerente, politica de investitii va urmari structurarea plasamentelor cu preponderenta pe piata instrumentelor cu venit fix, in instrumente de credit pe termen scurt si mediu si/sau in active lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de A.S.F.

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 si cu durata minima recomandata a investitiei.

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.

In nicio situatie aceste operatiuni nu vor determina un O.P.C.V.M. sa incalce obiectivele sale de investitii prevazute in regulile fondului, actul constitutiv al societatii de investitii sau prospect.

In cazul in care Fondul investește in instrumente financiare derivate care au la baza un indice, A.S.F. poate aproba ca aceste investitii sa nu fie obligatoriu combinate in 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 sa reduca expunerea O.P.C.V.M. fata de o contraparte intr-o tranzactie cu un instrument financiar derivat negociat in afara pietelor reglementate prin primirea unei garantii. Garantia primita trebuie sa fie suficient de lichida pentru a putea fi vanduta rapid la un pret apropiat de evaluarea acesteia inaintea vanzarii.

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 se recomanda investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 1 an. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment fara a se percepe comisioane de rascumparare.

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 nu 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 deficiente determinate de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări în conjunctura economica, modificări în sistemul financiar, dezastru 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 tranzactie sa nu isi îndeplinească obligatiile înainte de decontarea finala a fluxului de numerar aferent tranzactiei.

3.7. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

In prezent, oportunitatile de investitie a resurselor Fondului sunt analizate de membrii Consiliului de Administratie. Acestia stabilesc strategia generala de investitii, iar plasamentele efective sunt realizate de compartimentul de administrare a investitiilor.

3.8. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anulara 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.

3.8.1. Procedurile pentru subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond

3.8.1.1. Subscrierea 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 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 USD FOND 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 serviciului My BRD 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 la Fond si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatie de cumparare/rascumparare, sau la cererea investitorului.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor 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.

La data autorizarii prezentelor reguli comisionul la cumpararea unitatilor de fond este 0.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate plati la ghișeele de distribuire ale Fondului sau prin serviciul My BRD Net, prin transfer bancar in contul indicat de Administratorul Fondului.

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 indentificare 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.

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. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati si/sau valoarea care se rascumpara. Cantitatea minima la rascumparare este de o unitate de fond. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor.

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

In caz de deces al titularului rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordanțe/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiilor efectuate in plus se recuperează integral de la acesta.

Unitățile de fond, dacă nu sunt grevate de alte sarcini, se pot rascumpara la cerere in orice moment, cu excepția cazurilor in care rascumpararea este suspendată de ASF sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in condițiile descrise mai jos.

Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitară a activului net calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor 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 investiții 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 doua - trei zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

In functie de conjunctura pietei financiare sau de circumstanțe deosebite, in scopul protejării intereselor investitorilor, Administratorul va putea fixa, majora sau diminua comisionul de subscriere comisionul de rascumparare platibil de investitorii Fondului si leil va face publice de îndată ce aceste comisioane au fost aprobate de ASF.

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

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

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

La data autorizării prezentelor reguli comisionul de rascumparare este 0.

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

3.8.2. Circumstanțele in care emisiunea si rascumpararea de unitati de fond pot fi suspendate de catre ASF

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 si răsculpărarea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune și a reglementărilor ASF.

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 exemplurilor indicate în continuare, fără ca acestea să fie limitative:

În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răsculpărare 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, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răsculpărării 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 ASF și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

Dreptul de emisiune si rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de ASF:

- a) in cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, pana la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informării societății de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informațiile si/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalității operațiilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusa pentru o perioadă de cel mult doua zile lucratoare.

3.8.3. Numele si 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 in 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 se realizează 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).

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) 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 reperi 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 bazate 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 bazate pe utilizarea cotațiilor de piață MID începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare.

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

c) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. similar prevederilor de la lit. c).

(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 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 pct. (2) 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 terț vor fi evaluate astfel:

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

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

c) 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;

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. 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 terț, 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 pct. (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 evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale O.P.C. la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea 0.

E. Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

F. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzii minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont current. La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentionata pe toata durata depozitului.

G. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

H. In cazul in care pentru depozitele prevazute la *lit. E* s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata

(4). 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. in 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".

3.9.2. Metoda de calcul a valorii activului net si frecventa calcularii sale

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net ale Fondului sunt calculate de Societatea de administrare si certificate de catre Depozitar pe baza instructiunilor si documentelor transmise acestuia de Societatea de administrare.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculează prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

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

Calculul valorii unitare a activului net al unui fond deschis de investiții la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

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

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

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

a) totalitatea valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare din portofoliu;

b) depozitele bancare;

c) disponibilul din conturile curente si cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;

d) numerarul din casierie;

e) valoarea altor active calificate de ASF ca echivalente ale valorilor mobiliare;

f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de ASF ca instrumente de investitii (certificate de depozit, bonuri de tezaur, contracte de report, etc.)

Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumpararea vor fi exprimate in USD, cu respectarea reglementarilor privind regimul valutar emis de BNR.

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 USD, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ. si cursul usd/ron comunicat de B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul.

Avand in vedere ca activul fondului este denumit in USD, pentru transformarea activelor exprimate in alte valute liber convertibile in moneda de denominare a Fondului, se utilizeaza cursul de referinta comunicat in ziua pentru care se efectueaza calculul de catre Federal Reserve Bank(FED).

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) si va fi transmisa spre publicare in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar. De asemenea, valoarea unitara a activului net va fi afisata la toate unitatile societatii de distribuire a unitatilor de fond.

3.9.4. Valoarea initiala a unitatii de fond

Valoarea nominala (initiala) a unei unitati de fond este de 100 (una suta) DOLARI.

Valoarea unitara a unitatii de fond (VUAN) 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 ASF a deciziei Societatii de Administrare de schimbare a administratorului Fondului;
- b) retragerea de catre ASF a autorizatiei Societatii de Administrare, in cazurile prevazute de Ordonanta si Regulament.

In cazul retragerii Autorizatiei Societatii de Administrare prin ordonanta de sanctionare, ASF 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.

S.A.I, dupa caz depozitarul pot 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 additional(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 avindu-se in vedere asigurarea protectiei investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la inlocuirea entitatilor mentionate.

4. Dispozitii finale

Conditile care au stat la baza autorizatiei emise de ASF 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, ASF poate cere in orice moment Societatii de Administrare sa adopte sau sa modifice informatiile din Prospect .

Prezentele Reguli au fost intocmite astazi 11.05.2015, actualizate astazi 18.11.2016 in doua exemplare originale din care un exemplar pentru ASF.

Prezentele Reguli intra in vigoare incepand cu data autorizarii Fondului de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA

Mihai PURCAREA
Director General

Dana CROITOR
Control Intern