

## PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BRD OBLIGAȚIUNI

Prezentul Prospect de emisiune conține informațiile necesare pentru ca investitorii sau potențialii investitori să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția care le este propusă și, în special, riscurile pe care aceasta le implică.

Prospectul de emisiune este elaborat în conformitate cu reglementările legale în vigoare, respectiv Ordonanța de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare “Ordonanța de Urgență nr. 32/2012”) și Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea S.A.I., O.P.C.V.M. și depozitarilor O.P.C.V.M. (denumit în continuare “Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014”).

Investițiile în fonduri deschise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de unități de fond de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită în continuare „A.S.F.”), autoritatea competentă de reglementare și supraveghere, nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele unități de fond, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

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

Regulile Fondului sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune, fiind anexă la acesta.

Informații complete despre Fondul Deschis de Investiții BRD OBLIGAȚIUNI (denumit în continuare „**FDI BRD OBLIGAȚIUNI**”) sunt disponibile pe pagina de internet a BRD Asset Management S.A.I., [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro), la orice punct de distribuție al BRD - Groupe Societe Generale și prin contactarea la adresa de e-mail [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro). Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul “Bursa” sau în cotidianul „Ziarul Financiar”.

**Data autorizare Prospect de emisiune: 21.12.2005**

**Decizia autorizare Prospect de emisiune: 3455**

**CUPRINS:****PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BRD OBLIGAȚIUNI**

1.	INFORMAȚII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FONDULUI	4
1.1.	Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor	4
1.2.	Capitalul social	4
1.3.	Consiliul de Administrație și Conducerea BRD Asset Management S.A.I.	4
1.4.	Politica de remunerare	5
2.	INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR	6
2.1.	Datele de identificare ale Depozitarului	6
2.2.	Alte activități în care se angajează Depozitarul pe lângă cea de depozitare	6
2.3.	Terțe părți către care Depozitarul a transferat una sau mai multe din responsabilitățile sale	6
2.4.	Descriere a conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă	7
2.5.	Informații actualizate privind punctele 2.3 și 2.4 de mai sus	7
3.	INFORMAȚII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BRD OBLIGAȚIUNI	7
3.1.	Identitatea Fondului	7
3.2.	Profilul investitorului	7
3.3.	Descrierea obiectivelor Fondului	8
3.4.	Unitățile de fond emise de FDI BRD OBLIGAȚIUNI	16
3.5.	Emiterea și răscumpărarea unităților de fond	17
3.6.	Reguli de evaluare a activelor Fondului	22
3.7.	Comisioane și alte cheltuieli	22
3.8.	Fuziunea și lichidarea Fondului	24
3.9.	Regimul fiscal	27
3.10.	Auditorul Fondului	27
4.	DATE DE DISTRIBUIRE ȘI ÎNTOCMIRE A SITUAȚIILOR CONTABILE	28
5.	DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR	28
6.	CONSULTANȚI ȘI ALTE PERSOANE JURIDICE	28
7.	ACTIVITĂȚI DELEGATE	28
8.	ALTE PREVEDERI SEMNIFICATIVE	28
8.1.	Cauze exoneratoare de răspundere - forța majoră și cazul fortuit	28
8.2.	Clauze de continuare a contractului de societate	28
8.3.	Măsuri de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării actelor de terorism	29
8.4.	Prelucrarea datelor cu caracter personal	29
8.5.	Litigii	30

**REGULILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BRD OBLIGAȚIUNI**

1.	INFORMAȚII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI BRD OBLIGAȚIUNI	1
1.1.	Date de identificare a Societății de Administrare	1
1.2.	Obiectul și obiectivul administrării	1
1.3.	Nivel maxim al comisionului de administrare	1
1.4.	Cheltuielile pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond	1
1.5.	Operațiunile pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond	1
1.6.	Responsabilitatea Administratorului în desfășurarea activității de administrare	2
2.	INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR, RELAȚIA DINTRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ȘI DEPOZITAR	3
2.1.	Datele de identificare a Depozitarului	3
2.2.	Obiectul contractului de depozitare	3
2.3.	Durata contractului de depozitare	5
2.4.	Instrucțiuni primite de Depozitar de la Administrator	5
2.5.	Nivelul comisionului încasat de Depozitar pentru activitatea de depozitare	5
2.6.	Responsabilitățile Depozitarului față de Administrator și investitori	5
2.7.	Încetarea contractului de depozitare	6
2.8.	Forța majoră în cazul contractului de depozitare	6
3.	INFORMAȚII CU PRIVIRE LA FDI BRD OBLIGAȚIUNI	7
3.1.	Descrierea obiectivelor Fondului	7
3.2.	Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție	11
3.3.	Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond	12
3.4.	Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului	16
4.	Condiții de înlocuire a Administratorului și a depozitarului	24
4.1.	Condiții de înlocuire a Administratorului	24
4.2.	Condiții de înlocuire a Depozitarului	25
5.	Dispoziții finale	26

## 1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FONDULUI

### 1.1. Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor

FDI BRD OBLIGAȚIUNI este administrat de societatea de administrare a investițiilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (denumită în continuare „BRD Asset Management S.A.I.” sau „Administratorul”).

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Registrul Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată de A.S.F. (fosta CNVM) prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003.

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

BRD Asset Management S.A.I. nu are sedii secundare.

Organismele de plasament colectiv administrate de către BRD Asset Management S.A.I. (denumite în cele ce urmează „Fonduri Administrate”) sunt :

1. Fondul deschis de investiții BRD Simfonia
2. Fondul deschis de investiții BRD Obligațiuni
3. Fondul deschis de investiții BRD Diverso
4. Fondul deschis de investiții BRD Acțiuni
5. Fondul deschis de investiții BRD Global (fost BRD Index)
6. Fondul deschis de investiții BRD Euro Fond
7. Fondul deschis de investiții BRD USD Fond
8. Fondul deschis de investiții BRD Simplu

La data autorizării Fondului, BRD Asset Management S.A.I. nu desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, a celor deținute de către fondurile de pensii și nu desfășoară activități conexe.

### 1.2. Capitalul social

La data autorizării Prospectului de emisiune, capitalul social subscris și vărsat al BRD Asset Management S.A.I. este de 4.000.000,00 lei.

### 1.3. Consiliul de Administrație și Conducerea BRD Asset Management S.A.I.

Consiliul de Administrație al BRD Asset Management S.A.I., care are responsabilitatea elaborării politicii generale de investiții pentru fiecare entitate administrată, este format din trei membri:

1. **Mihai PURCĂREA** - Președinte al Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. din iunie 2016. Din aceasta poziție, Mihai este responsabil pentru strategia și dezvoltarea unei societăți de administrare a investițiilor importante din România. Anterior, Mihai a deținut poziția de Director de Investiții în cadrul S.A.I. Erste Asset Management și a fost responsabil pentru implementarea strategiei de investiții pentru entitățile administrate de aceasta. Mihai este deținător al titlului CFA (Chartered Financial Analyst) și membru în Consiliul Director al CFA Romania, deținând, de asemenea, calitatea de membru și în cadrul Asociației Administratorilor de Fonduri (AAF) din România.

2. **Marius STOICA** - Membru al Consiliului de Administrație, Director Executiv Piețe Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale. Marius are o experiență profesională de peste 20 de ani pe piața de capital și experiență bancară relevantă privind activitatea de tranzacționare a produselor pe piața valutară, monetară și de capital, gestionarea riscurilor de lichiditate, a ratei dobânzii, gestionarea produselor și serviciilor aferente pieței financiare oferite clienților.

3. **Iancu GUDA** - Membru independent al Consiliului de Administrație, Director General Coface Credit Management, cu o experiență de peste 12 ani privind managementul riscului de credit în cadrul companiei. Iancu este lector asociat la Institutul Bancar Român, unde predă cursuri de analiză financiară și finanțe corporative, iar din 2016 este președinte al Asociației Analizatorilor Financiar-Bancari din România. A finalizat cu succes programul DOFIN - Centrul de Excelență European, precum și cursurile EMBA Sheffield University, și este deținător al titlului CFA.

Conducerea executivă a activității BRD Asset Management S.A.I. este asigurată de următoarele persoane:

1. **Mihai PURCĂREA**, în calitate de Director General care este și Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență relevantă pe piața de capital din România, conform informațiilor furnizate la punctul 1.3;

2. **Mihaela UNGUREANU**, în calitate de Director, cu o experiență profesională de peste 10 ani în activități financiar-bancare. Mihaela s-a alăturat echipei BRD Asset Management S.A.I. din 2017, coordonând la acel moment activitatea de Control Intern și Conformitate. Anterior, a coordonat serviciile de depozitare și custodie în cadrul Băncii Comerciale Române, având un înalt nivel de expertiză privind fondurile de investiții și fondurile de pensii, privind managementul de produs pentru servicii aferente pieței de capital.

3. **Alexandru COMBEI**, în calitate de înlocuitor de Director, cu experiență profesională de peste 10 ani în activități financiare. Alexandru ocupă funcția de Manager de investiții la BRD Asset Management S.A.I. din octombrie 2016. El este responsabil pentru urmărirea atingerii obiectivelor investiționale ale Fondurilor Administrate și punerea în practică a strategiei decise în cadrul Comitetului de Investiții. S-a alăturat echipei BRD Asset Management S.A.I. venind de la Raiffeisen Bank unde a deținut funcția de Analist Senior în cadrul diviziei de brokeraj, acoperind companii listate la Bursa de Valori București pentru o perioadă de nouă ani. Anterior, Alexandru a lucrat în activitatea de risc management a BRD - Groupe Societe Generale. Alexandru este deținător al titlului CFA.

#### 1.4. Politica de remunerare

BRD Asset Management S.A.I. instituie și aplică o politică de remunerare compatibilă cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și care să nu încurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor Administrate. Politica menționează componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Administrator și se aplică tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Administratorului sau Fondurilor Administrate, inclusiv Directorilor, persoane responsabile cu administrarea riscului, celor cu funcții de control, precum și angajaților din aceeași categorie de venit ca și Directorii și a persoanelor responsabile care își asumă riscuri.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând evaluarea individuală ce are la bază criteriile precis stabilite și formulate și îmbină evaluarea performanței BRD Asset Management S.A.I. și performanța individuală, măsurată prin indicatori calitativi și cantitativi.

Pentru angajații BRD Asset Management S.A.I. care fac parte din acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrate, cel puțin 50% din orice remunerație variabilă trebuie să fie formată din echivalent unități de fond ale Fondurilor Administrate, iar 40% din componenta variabilă a remunerației se amână. Durata perioadei de amânare este de 4 ani pentru Directori și 3 ani pentru restul personalului căruia i se aplică plată amânată.

În cazul unei componente a remunerației variabile de peste 25,000 EUR net, 60% din componenta variabilă se amână.

S.A.I. aplică mecanisme *malus* (atât în ceea ce privește partea în numerar, cât și partea în echivalent instrumente) și mecanisme de recuperare, în cazul în care se constată: comportament necorespunzător al personalului, erori ale personalului identificat care atrag un risc legal pentru S.A.I., reducerea semnificativă a performanței financiare a S.A.I., deficiențe majore ale activității structurilor din care face parte personalul, constatate de către funcțiile de control.

Politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, care analizează de o manieră independentă politicile și practicile de remunerare, precum și stimulentele oferite de S.A.I., în vederea administrării riscurilor. Comitetul de Remunerare aprobă și monitorizează remunerarea Directorilor și a funcțiilor de control autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorul General aprobă și monitorizează remunerarea membrilor personalului S.A.I., cu excepția Conducerii Executive, funcțiilor de control autorizate, cu notificarea prealabilă a Comitetului de Remunerare.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;

3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrate în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;
4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora;

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. poate fi obținută în mod gratuit, la cerere, la sediul social al BRD Asset Management S.A.I. S.A. sau poate fi consultată pe site-ul [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

## **2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR**

### **2.1. Datele de identificare ale Depozitarului**

Depozitarul organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este o instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, potrivit legislației aplicabile instituțiilor de credit, avizată de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr.32/2012 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, precum și cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor.

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

### **2.2. Alte activități în care se angajează Depozitarul pe lângă cea de depozitare**

În afara activității de depozitare, având în vedere calitatea de bancă comercială, BRD Groupe Societe Generale S.A. desfășoară operațiuni bancare în baza autorizației eliberate de Banca Națională a României.

### **2.3. Terțe părți către care Depozitarul a transferat una sau mai multe din responsabilitățile sale**

Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare achiziționate pe piețe externe din portofoliul Fondului, BRD Groupe Societe Generale S.A. utilizează servicii de custodie globală ale următorilor terți cărora Banca le-a încredințat spre păstrare activele tranzacționate pe piețe externe, conform contractului de depozitare și custodie:

1. Euroclear Bank S.A./N.V., cu sediul în Belgia, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Bruxelles, Bruxelles +32-2-326-1211, [www.euroclear.com](http://www.euroclear.com);
2. Societe Generale Spolka Akcyjna Oddzial w Polsce cu sediul în Polonia, Marszalkowska 111, 00-102 Varșovia, +48-22-528-40-00, [www.sg.pl](http://www.sg.pl);
3. Societe Generale, cu sediul în Franța 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris, +33-1-53-30-8710, [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com).

Conform prevederilor Ordonanței de Urgență nr. 32/2012, Depozitarul trebuie să acționeze cu competența, grija și diligența necesare atunci când selectează și numește o entitate terță careia intenționează să îi delege o parte dintre sarcinile sale și să dea dovadă în continuare de competența, grija și diligența necesare când verifică periodic și supraveghează permanent entitatea terță careia i-a delegat o parte dintre sarcinile sale și măsurile luate de entitatea terță în legătură cu sarcinile care i-au fost delegate.

Depozitarul nu a identificat potențiale conflicte de interese între BRD - Groupe Societe Generale, în calitate de Depozitar, și terțe părți selectate pentru păstrarea activelor tranzacționate pe piețe externe.

#### **2.4. Descriere a conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă**

Depozitarul nu desfășoară activități cu privire la Fond sau la BRD Asset Management S.A.I. care ar putea crea conflicte de interese între Fondurile Administrate, investitorii Fondurilor Administrate, Administrator și depozitarul însuși. Pentru a evita potențiale conflicte de interese, depozitarul își exercită distinct sarcinile de depozitar de celelalte sarcini care ar putea genera conflicte de interese, acestea fiind separate din punct de vedere funcțional și ierarhic. Activitatea Depozitarului este formalizată prin instrucțiuni și proceduri de lucru distincte față de alte activități din bancă.

#### **2.5. Informații actualizate privind punctele 2.3 și 2.4 de mai sus**

BRD Asset Management S.A.I. va pune la dispoziția investitorilor, la cerere, informații actualizate privind existența unor terțe părți cărora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale, precum și cu privire la situațiile de conflicte de interese care pot apărea în activitatea curentă desfășurată de depozitar .

BRD Groupe Societe Generale dispune de o politică privind identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese disponibilă pe pagina de internet [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

Responsabilitățile Depozitarului sunt detaliate în Regulile Fondului anexă la prezentul Prospect de emisiune

### **3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII BRD OBLIGAȚIUNI**

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

FDI BRD OBLIGAȚIUNI este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 3455/21.12.2005 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400025.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 09.12.2005, iar durata Fondului este nedeterminată.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, români și străini, cu excepția persoanelor aflate sub jurisdicția FATCA. Având în vedere prevederile Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) - legea conformității fiscale a conturilor străine emisă de autoritățile americane, persoanele aflate sub jurisdicția FATCA nu pot investi direct sau indirect în fondurile aflate în administrare BRD Asset Management S.A.I..

Organismele de plasament colectiv sunt fonduri deschise de investiții care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- a) au ca unic scop efectuarea de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare lichide la care se face referire în reglementările legale și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;
- b) titlurile de participare sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărabile continuu, direct sau indirect, din activele respectivelor organisme.

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr.32/2012 care implementează prevederile Directivei UCITS și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

Prin participarea la Fond, investitorii beneficiază de un management profesionist al investițiilor, de diversificare a investițiilor, accesibilitate la mai multe piețe și lichiditate a investiției, cu riscurile aferente unei astfel de investiții, descrise în prezentul Prospect de emisiune.

#### **3.2. Profilul investitorului**

Investițiile în unități de fond se adresează categoriilor de investitori care au o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prezentul Prospect de emisiune.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor care urmăresc obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații moderate prin expunerea la obligațiuni corporative.

Durata minimă recomandată este de trei ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

### 3.3. Descrierea obiectivelor Fondului

#### 3.3.1. Obiectivul financiar al Fondului

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea pe diferite piețe financiare, cu accent pe segmentul obligațiunilor corporative.

Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul **diversificării riscului și administrării prudențiale**, conform legislației în vigoare.

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

**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 în orice moment Fondul să fie în măsură să lichidizeze sume substanțiale.

#### 3.3.2. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în special obligațiuni corporative, precum și în alte active lichide, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare admise la cota oficială a unei burse, precum și în depozite bancare constituite la instituții de credit, la vedere și la termen, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Investițiile Fondului nu sunt limitate la valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare din România, fiind vizate și investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare emise de O.P.C și instrumente financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate/admise la cota oficială a unor burse din Uniunea Europeană, Spațiului Economic European sau dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și sunt recunoscute și deschise publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau pieței dintr-un stat terț să fie aprobată de A.S.F.. Fondul poate investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C și instrumente derivate admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau pieței reglementate dintr-un stat terț să fie aprobată de A.S.F.. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a bursei sau pieței reglementate din statul terț cu minimum 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investiției pe bursa/piața respectivă.

În conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, Fondul poate investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din **Canada:** Toronto Stock Exchange - TSX; **Japonia:** Tokyo Stock Exchange - TSE; **Statele Unite al Americii (S.U.A.):** New York Stock Exchange - NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S. Bursele menționate operează în mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate în mod corespunzător și fac obiectul autorizării și supravegherii de către o autoritate competentă.

Categoriile de instrumente financiare menționate anterior nu sunt restrictive, Fondul putând să investească și în alte instrumente financiare.

Cel puțin 70% din activele Fondului au expunere pe moneda locală (direct sau prin hedging).

Fondul investește în titluri de participare emise de alte OPCVM și fonduri de investiții alternative (FIA) maximum 10% din activele sale.

Când Fondul investește în unități de fond ale altor fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., comisioanele de subscriere și răscumpărare sunt zero.

Fondul investește în instrumente financiare derivate atât pentru realizarea obiectivelor Fondului, cât și pentru acoperirea riscului.

În conformitate cu prevederile art. 176 alin (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, Fondul nu investește în instrumente financiare derivate pe mărfuri.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.



Fondul nu investește în acțiuni, cu excepția cazului în care a obținut expunere pe această clasă prin conversia unor obligațiuni convertibile. În acest caz, expunerea pe aceasta clasă va fi dezinvestită treptat, cu protejarea interesului investitorilor.

Fondul nu investește direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile legale) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzaționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

Fondul nu investește în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

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 investește. În acest sens, nu există nicio formă de garantare a investițiilor efectuate de investitori.

### 3.3.3. Categoriile de instrumente financiare în care Fondul investește

Instrumentele financiare în care Fondul investește sunt:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită în reglementările legale, din România sau dintr-un stat membru;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
- 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 pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
  2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;În condițiile în care admiterea la tranzacționare nu este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi încadrate la punctul h) din prezenta secțiune.
- d) titluri de participare ale OPCVM și/sau FIA cu caracteristicile prevăzute de reglementările în vigoare, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
  1. FIA sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către A.S.F. cu aceea prevăzută în reglementările legale în vigoare, iar între A.S.F. și autoritatea competentă din statul de origine există relații de cooperare;
  2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele FIA 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 reglementărilor legale în vigoare;
  3. activitățile FIA 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 FIA, în care se intenționează să se investească, pot, potrivit documentelor fondurilor, să fie investite în titluri de participare emise de alte OPCVM și FIA;
- 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. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
  1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezenta secțiune, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în prospectul de emisiune;
  2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului, 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, 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 o țară terță 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 de reglementările în vigoare; sau
  3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; 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 ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;
- h) alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare decât cele menționate mai sus, cu condiția ca Fondul să nu investească mai mult de 10% din activele sale în acestea.

#### 3.3.4. Limite ale politicii investiționale

Conform prevederilor legale în vigoare, Fondul poate efectua investiții prin încadrarea în limitele investiționale și condițiile de mai jos, în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor:

1. Fondul 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 cu sediul social în România ori într-un stat membru. În situația în care se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de Uniunea Europeană;
  - 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 niciun 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 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, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.

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

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

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

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

Fondul nu poate deține o expunere totală mai mare de 35% din activele sale pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiași grup de societăți. În sensul prezentului alineat, un grup de societăți este format din persoane juridice care au cel puțin un acționar/asociat comun ce deține cel puțin 33% din capitalul social al fiecărei societăți membre a grupului, sau care au cel puțin un membru comun în consiliul de administrație, în cazul societăților organizate în sistem unitar, sau în directorat, în cazul societăților organizate în sistem dualist.

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

a) sumele provin din emisiunea de unități de fond, 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 de zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I. în cazul investițiilor pentru O.P.C.V.M. administrate în instrumente financiare derivate. De asemenea, în condițiile menționate la punctul 12), sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

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 ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;

c) depășirea limitei de 20% până la maximum 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;

d) 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.

11. 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 FIA menționate la art.82 lit.d) din Ordonanța de Urgență nr.32/2012;

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 obligațiilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

**12.** Expunerea globală a Fondului legată de instrumentele financiare derivate nu depășește valoarea totală a activului său net.

Pentru investițiile în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare emise de O.P.C și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a unei burse sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat non-UE membru al G7, limita maximă exprimată ca procent din activul Fondul care poate fi investită este:

- a) 15% din activul total al Fondului în Statele Unite ale Americii (SUA);
- b) 15% din activul total al Fondului în Japonia;
- c) 15% din activul total al Fondului în Canada;

### **3.3.5. Depășiri ale limitelor investiționale și autorizări speciale**

Fondul nu va fi obligat să respecte 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.

În conformitate cu Autorizația Fondului nr.1180/04.06.2008, Fondul poate să dețină, pe principiul diversificării 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, în condițiile în care:

1. Nivelul de protecție al investitorilor în Fond este echivalent cu acela al investitorilor într-un O.P.C.V.M. care respectă limitele reglementărilor legale;
2. Fondul deține valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin 6 emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale;
3. Fondul menționează în materialele publicitare faptul că intenționează să investească până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de una sau mai multe autorități publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Depășirea limitelor investiționale apărute fără ca BRD Asset Management S.A.I. să cumpere sau să vândă instrumente financiare va conduce la adoptarea unor măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de unități de fond.

### **3.3.6. Instrumente tehnice care pot fi folosite în administrarea portofoliului Fondului**

Fondul poate să folosească în administrarea portofoliului tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, în condițiile și limitele stabilite prin Ordonanța de Urgență nr.32/2012, Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, Regulamentului UE 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și Ghidul ESMA/2012/832 destinat autorităților competente și societăților de administrare a OPCVM-urilor (denumit în cele ce urmează „Regulamentul UE 2015/2365”), cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului Fondului. În nicio situație, aceste operațiuni nu vor determina Fondul să încalce obiectivele sale de investiții prevăzute în prospectul de emisiune.

Pentru o administrare eficientă a portofoliului și pentru valorificarea oportunităților de piață cu scopul obținerii de beneficii financiare, Fondul poate efectua operațiuni de finanțare prin instrumente financiare: tranzacții repo, tranzacții reverse repo, tranzacții de cumpărare-revânzare (buy-sell back), tranzacții de vânzare-recumpărare (sell-buy back).

Proporția maximă de active care pot face obiectul tranzacțiilor repo și tranzacțiilor sell-buy back este de 40 % din activul total al Fondului, maxim 10% din activele Fondului la nivelul unei singure operațiuni de finanțare, în timp ce proporția preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 20%.

Proporția maximă de active care pot face obiectul tranzacțiilor reverse repo și tranzacțiilor buy-sell back este de 40%, maxim 10% din activele Fondului la nivelul unei singure operațiuni de finanțare, în timp ce proporția preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 20%.

Contractele repo reprezintă vânzarea unor instrumente financiare din portofoliul Fondului, cu obligația ca Fondul să răscumpere aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un preț stabilit în acordul încheiat în acest sens cu contrapartea.

Contractele reverse-repo reprezintă cumpărarea unor instrumente financiare în portofoliul Fondului, cu obligația contrapărții de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un preț stabilit în acordul încheiat în acest sens.

Tranzacțiile buy-sell back reprezintă încheierea a două tranzacții simultane, una de cumpărare cu decontare în prezent, iar cealaltă de vânzare cu decontare la o dată ulterioară.

Tranzacțiile sell-buy back reprezintă încheierea a două tranzacții simultane, una de vânzare cu decontare în prezent, iar cealaltă de cumpărare cu decontare la o dată ulterioară.

Utilizarea operațiunilor de finanțare de către Fond este în linie cu politica și obiectivele sale de investiții, putând prin urmare să fie folosite pentru reducerea riscului și a costurilor și/sau generarea de capital sau venituri suplimentare cu un nivel de risc corespunzător celui al Fondului.

Contrapărțile acceptabile pentru operațiuni de finanțare prin instrumente financiare vor face obiectul unei supravegheri continue exercitate de către o autoritate publică, vor fi sănătoase din punct de vedere financiar și vor avea structura și resursele organizatorice necesare pentru tipul de tranzacție relevant. Contrapărțile vor fi selectate dintre instituțiile de credit cu sediul într-un stat membru al Uniunii Europene și/sau al Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică. Se va urmări ca ratingul acestora să fie cel mult cu o treaptă sub ratingul suveran al României. Nu se va impune un nivel minim de rating în condițiile existenței unor garanții.

În cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, Fondul va accepta drept garanție valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale unui stat membru, de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre, obligațiuni corporative sau numerar. Garanțiile primite sub formă de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare vor fi ținute în custodie la Depozitarul Fondului.

Garanțiile primite trebuie să respecte în orice moment următoarele criterii:

- Referitor la emitent: garanția trebuie să aibă o calitate ridicată; emitenții companii vor avea rating investment grade, iar entitățile guvernamentale vor avea rating de credit cu maximum două trepte sub ratingul României;
- Scadența: instrumentele financiare primite în garanție vor avea o maturitate care să depășească scadența aferentă operațiunii de finanțare;
- Lichiditatea: garanțiile (altele decât numerarul) trebuie să fie foarte lichide și tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare cu prețuri transparente, astfel încât să poată fi vândut rapid la un preț apropiat de cel din evaluarea anterioară vânzării;
- Diversificarea: garanțiile nemonetare vor fi considerate suficient de diversificate dacă Fondul primește de la o contrapartidă un coș de garanții cu o expunere maximă la oricare emitent de 20% din valoarea activului net al Fondului; atunci când Fondul este expus unei varietăți de contrapartide diferite, diferitele coșuri de garanții sunt agregate pentru a se asigura că expunerea la un singur emitent nu depășește 20% din valoarea activului net;
- Corelația: garanția trebuie să fie emisă de o entitate independentă de contrapartidă;
- Evaluarea: garanția trebuie să poată fi evaluată și monitorizată conform cerințelor legale. Aceasta va fi evaluată zilnic conform principiilor utilizate în evaluarea activelor deținute de Fond. Pot fi utilizate marje de variație zilnice în funcție de prevederile contractuale agreeate cu contrapartidele.

Utilizarea operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare presupune o serie de riscuri, printre care:

1. Referitor la contracte repo și reverse repo:

- în cazul în care contrapartida în cadrul unui contract reverse repo nu își îndeplinește angajamentul de a răscumpăra titlurile în conformitate cu termenii acordului, Fondul poate suferi o pierdere dacă încasările din vânzarea titlurilor sunt mai mici decât prețul de răscumpărare. În cazul în care contrapartida devine insolubilă, instanța de judecată poate hotărî că titlurile nu aparțin Fondului și dispune vânzarea titlurilor

pentru a achita datoriile vânzătorului. Fondul se poate confrunta atât cu întârzieri în lichidarea titlurilor suport, cât și pierderi pe parcursul perioadei în care încearcă să-și exercite drepturile;

- contractele repo implică riscul ca valoarea de piață a titlurilor vândute de către Fond să scadă sub prețurile la care Fondul este obligat să le răscumpere. În cazul în care cumpărătorul titlurilor intră în faliment sau se află în stare de insolvabilitate, utilizarea fondurilor aferente contractului poate fi restricționată în așteptarea hotărârii celeilalte părți de a implementa obligația de răscumpărare.

2. Riscuri legate de administrarea garanțiilor: riscul operațional, de lichiditate, de contraparte, de custodie și riscul juridic. Riscurile sunt detaliate la punctul 3.3.8 din prezentul Prospect de emisiune - „**Factorii de risc derivând din politica de investiții**”.

Garanțiile primite, altele decât numerarul, nu pot fi reutilizate (vândute, puse în garanție sau reinvestite) și sunt păstrate în custodie la Depozitar.

Conform prevederilor Regulamentului UE 2015/2365, reutilizarea instrumentelor financiare primite drept garanție se face cu îndeplinirea cel puțin a următoarelor două condiții:

- contrapartea care furnizează instrumente financiare a fost informată corespunzător cu privire la riscurile și consecințele care decurg din acordarea consimțământului privind dreptul de a utiliza garanțiile sau din încheierea unui contract de garanție cu transfer de proprietate;

- contrapartea care furnizează instrumente financiare și-a dat în prealabil consimțământul expres cu privire la dreptul de utilizare;

Atunci când tehnicile de administrare a portofoliului Fondului presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, condițiile și limitele vor fi conforme prevederilor Ordonanței de Urgență nr.32/2012. BRD Asset Management S.A.I. poate să reducă expunerea Fondului 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.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului nu presupun costuri suplimentare pentru activitatea de administrare a Fondului și nu includ venituri ascunse. Veniturile generate de tehnicile eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Costurile directe și indirecte aferente acestora sunt suportate de către Fond conform prevederilor contractuale agreeate cu contrapărțile și practicile uzuale de pe piață. Tranzacțiile vor fi efectuate conform Politicii de administrare a ordinelor de tranzacționare disponibile pe pagina de internet [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Operațiunile vor fi derulate în mod exclusiv cu instituții financiare, în condițiile evitării oricărui conflict de interese, inclusiv conflicte de interese intragrup, pe criterii legate de costuri, performanță și risc, avându-se în vedere respectarea limitelor legale, obținerea de randamente cât mai atractive, asigurarea lichidităților și securitatea plasamentelor efectuate. În alegerea contrapartidei se vor avea în vedere, în principal: nivelul cotațiilor oferite, disponibilitatea pentru un anumit instrument, eventualele constrângeri operaționale. Lista intermediarilor cărora le pot fi transmise ordine pentru fiecare clasă de instrumente se aprobă de către Conducerea Executivă în baza proceselor de evaluare și analiză fundamentate.

### 3.3.7. Împrumuturi

A.S.F. poate autoriza un Fond să contracteze împrumuturi, cu respectarea următoarelor condiții:

1. Să fie temporar și să reprezinte maximum 10% din activele Fondului;
2. Împrumutul să fie luat numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele Fondului;
3. Niciun fel de speze sau comisioane să nu fie percepute de către Administrator Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut;
4. Durata împrumutului să nu depășească 30 de zile.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului curent dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare.

### 3.3.8. Factorii de risc derivând din politica de investiții

Investiția în unități de fond emise de fondurile deschise de investiții comportă atât avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile obținute din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

Lichiditățile și resursele colectate în Fond vor fi investite în instrumente financiare selectate de către BRD Asset Management S.A.I. în concordanță cu politica de investiții. Instrumentele financiare din portofoliul Fondului sunt influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare. Randamentul potențial al unei investiții este de obicei direct proporțional cu gradul de risc asociat al acesteia.

Investitorii nu beneficiază de nicio garanție de restituire a capitalului investit.

Având în vedere investițiile urmărite de Fond, principalele categorii de riscuri la care este supus Fondul sunt:

**Riscul de credit:** riscul de pierdere, respectiv de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului debitorului în îndeplinirea celor stabilite, la timp sau în totalitatea lor, din cauze precum lipsa de solvabilitate, faliment, alte cauze de aceeași natură. Riscul de credit include și:

- **risc de țară** - riscul expunerii la pierderi determinate de evenimente petrecute într-o anumită țară. 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** - concentrarea 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 lichiditate:** riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectată capacitatea Fondului de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată;

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

**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;

**Riscul de decontare:** riscul ca o contrapartidă să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției încheiate;

**Riscul de custodie:** riscul de pierdere a activelor deținute de către Fond ca urmare a insolvenței, neglijenței sau acțiunii frauduloase din partea custodelui sau sub-custodelui;

**Riscul juridic (legal):** riscul de pierdere datorat contractelor financiare care nu sunt executorii din punct de vedere legal. În situația în care instanța identifică încheierea tranzacțiilor în anumite împrejurări (leziune, dol, procedura de redresare/rezoluție, tranzacții încheiate în dauna creditorilor) poate adopta o hotărâre în urma căreia prejudiciul să nu fie acoperit. Include și riscul de afectare a randamentului Fondului sau a condițiilor de funcționare ca urmare a schimbării legislației aplicabile Fondului sau instrumentelor financiare în care acesta investește;

**Riscul de piață:** riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, curs de schimb valutar, prețuri active;

- **risc valutar:** riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriei denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului ca urmare a modificării cursului valutar;

- **risc de rată a dobânzii:** riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii;

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

BRD Asset Management S.A.I. are un compartiment dedicat administrării riscului care evaluează și monitorizează riscurile mai sus menționate. Societatea revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii și procedurilor de administrare a riscurilor și supune aprobării Consiliului de Administrație, notificând A.S.F. în mod corespunzător, orice modificare a cadrului de reglementări interne.

### 3.4. Unitățile de fond emise de FDI BRD OBLIGAȚIUNI

#### 3.4.1. Caracteristicile unităților de fond

Fondul emite unități de fond care reprezintă dețineri de capital în activul net al Fondului.

Unitățile de fond prezintă următoarele caracteristici:

- sunt de un singur tip, plătite integral la momentul subscrierii și conferă investitorilor drepturi și obligații egale;
- sunt dematerializate, fiind înregistrate în contul investitorului deschis în evidența BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- sunt denumite în lei;
- valoarea inițială (la constituire Fondului) este de 100 (o sută) lei;
- pot fi cumpărate la prețul de emisiune și răscumpărate la prețul de răscumpărare.

O persoană care subscrie unități de fond devine investitor în ziua emiterii unităților de fond, conform celor menționate și detaliate la punctul 3.5.1. din prezentul Prospect de emisiune - „**Proceduri pentru subscrierea de unități de fond**”. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unități de fond sau fracțiuni de unități de fond, cu respectarea continuă a deținerii minime de o unitate de fond.

Fracțiunile de unități de fond se calculează cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat întreg. Valoarea unitară a activului net (VUAN) se calculează cu 4 zecimale, fiind determinată prin trunchiere.

Numărul unităților de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond.

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

Fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

#### 3.4.2. Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului

Investitorii Fondului beneficiază de toate drepturile și obligațiile conferite de posesia unităților de fond emise de Fond.

**Drepturile** investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să solicite răscumpărarea unităților de fond deținute, integral sau parțial, cu condiția ca în cazul în care în urma unei răscumpărări va deține mai puțin de o unitate de fond, să răscumpere și fracțiunea respectivă.
- să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond;
- să primească informații privind situația cererilor sale de subscriere și/sau răscumpărare;
- să beneficieze, în condițiile prevederilor legale, de confidențialitatea datelor;
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară care poate fi ridicat de la unitățile Distribuitorului sau poate fi transmis la adresa de e-mail indicată de investitor în documentele aferente subscrierii la Fond;
- să solicite și să obțină informații referitoare la politica de investiții a Fondului, la politica de transmitere a ordinilor, la procedurile specifice privind modul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile fondurilor administrate, la procedurile specifice privind gestionarea petițiilor;
- să solicite și să obțină informații privind valoarea unitară a activului net la zi, prospectul de emisiune și ultimele rapoarte publicate emise de BRD Asset Management S.A.I. (anual, semestrial) privind activitatea Fondului;
- să garanteze cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de BRD-Groupe Societe Generale, prin încheierea unui Contract de ipotecă asupra unităților de fond. BRD Asset Management S.A.I. va bloca unitățile de fond în baza contractului semnat între titularul unităților de fond și BRD-Groupe Societe Generale, precum și în baza unei solicitări exprese a titularului. Deblocarea unităților de fond se va face la expirarea perioadei de blocare indicate în



cadrul Contractului de ipotecă asupra unităților de fond, respectiv la primirea de către BRD Asset Management S.A.I. a documentelor care atestă încheierea gajului;

- să obțină, la cerere, informații privind funcțiile de păstrare în siguranță a activelor de către Depozitar și delegate de către Depozitar și eventuale conflicte de interese care pot apărea în activitatea acestuia;

**Obligațiile** investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să achite comisioanele de subscriere și răscumpărare, după caz, în conformitate cu documentele Fondului;
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de cumpărare/răscumpărare a unităților de fond;
- să își însușească prevederile Prospectului de emisiune, ale Regulilor Fondului și ale informațiilor cheie destinate investitorilor înainte de a adera la Fond;
- să respecte condițiile menționate în cererea de subscriere;
- să actualizeze informațiile furnizate în formularul „Profil client” în caz de modificări ale acestora;
- să achite obligațiile fiscale care le revin datorită investiției la Fond, conform prevederilor legale în vigoare.

În cazuri specifice (tombole, concursuri, etc.) BRD Asset Management S.A.I. poate oferi cu titlu gratuit unități de fond investitorilor, acestea fiind suportate de către Administrator. În astfel de cazuri BRD Asset Management S.A.I. își rezervă dreptul de a bloca unitățile de fond oferite cu titlu gratuit de la răscumpărări pentru o perioadă determinată de timp, descrisă în prealabil și acceptată de investitor.

În situația în care investitorii nu respectă obligațiile asumate prin aderarea la Prospectul de emisiune al Fondului, BRD Asset Management S.A.I. va notifica investitorul cu privire la încălcarea acestora și va solicita investitorului conformarea la prevederile prospectului. În cazul în care acesta refuză sau în situația lipsei unui răspuns din partea acestuia, BRD Asset Management S.A.I. va solicita investitorului răscumpărarea integrală a unităților de fond deținute. Dacă investitorul nu solicită răscumpărarea, BRD Asset Management S.A.I. își rezervă dreptul de a face răscumpărarea unităților de fond deținute de investitor la data expirării termenului comunicat investitorului, suma rezultată în urma răscumpărării unităților de fond fiind virată în contul comunicat de investitor. Dacă investitorul nu are un cont curent activ sau datele privind contul curent sunt eronate, suma va fi păstrată într-un cont distinct al Fondului, care nu este evidențiat în activul acestuia, fără a aplica termenul de prescripție de 3 ani.

### 3.5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond

Participarea la Fond este deschisă persoanelor fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, români și străini, cu excepția persoanelor aflate sub jurisdicția FATCA, care au luat la cunoștință conținutul Prospectului de emisiune, au semnat formularul de subscriere și au achitat contravaloarea unităților de fond subscrise.

Emiterea și răscumpărarea unităților de fond au loc în zilele lucrătoare.

Nu se efectuează operațiuni de subscriere / răscumpărare de unități de fond în afara programului Distribuitorului, în zilele de sâmbătă și duminică, zilele declarate ca zile nelucrătoare și în zilele de sărbătoare legală.

Pentru cererile de subscriere transmise, respectiv sumele virate în conturile colectoare atunci când nu se efectuează operațiuni de subscriere (ex.virament bancar), se vor emite unități de fond la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare față de ziua creditării contului colector.

Pentru cererile de răscumpărare de unități de fond transmise atunci când nu se efectuează operațiuni de răscumpărare (ex.transmitere on-line), se vor anula unități de fond la prețul de răscumpărare calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare față de ziua transmiterii cererii de răscumpărare.

Identificarea sumelor achitate de investitori sau potențiali investitori în vederea emiterii unităților de fond subscrise, procesarea plăților sumelor datorate către investitori ca urmare a anulării unităților de fond răscumpărate, precum și efectuarea de verificări în aplicarea prevederilor legale referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor, a finanțării actelor de terorism și/sau a minimizării riscului de fraudă, se poate realiza pe baza codului numeric personal (C.N.P.) al investitorului sau potențialului investitor.

Operațiunile de subscriere și răscumpărare pot fi efectuate astfel:

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon, în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice, conform prevederilor legale în vigoare. Lista acestor unități este actualizată periodic și disponibilă pe pagina de internet a Administratorului ([www.brdam.ro](http://www.brdam.ro));

- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;
- Prin virament bancar în cazul subscrierilor, conform prevederilor prezentului Prospect de emisiune;

În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului MyBRD Net, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

### 3.5.1. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Participarea la Fond are loc prin semnarea documentului „Profil client”, a cererii de subscriere și creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului cu suma aferentă subscrierii.

Pentru a putea realiza subscrieri de unități de fond, înainte de semnarea formularului de subscriere, investitorul are obligația de a prezenta documentele și informațiile necesare în vederea identificării acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare, inclusiv de a furniza informațiile și documentele în vederea statului FATCA și CRS. În baza documentelor și informațiilor furnizate, va fi completat și semnat de către investitor documentul „Profil client”. În situația în care informațiile furnizate sunt incorecte sau incomplete și din acest motiv BRD Asset Management S.A.I. nu își poate îndeplini obligațiile legale privind cunoașterea clientului, prevenirea și combaterea spălării banilor și combaterea terorismului sau obligații de raportare către autorități de supraveghere, BRD Asset Management S.A.I. are dreptul de a refuza inițierea relațiilor de afaceri sau de a înceta derularea de operațiuni, în cazul unui investitor existent.

Acordul privind aderarea la Fond, se consideră a fi exprimat odată cu realizarea primei operațiuni de subscriere. Cererea de efectuare a respectivei operațiuni de subscriere cuprinde mențiunea „Prin semnarea acestui formular declar că am primit, am citit prospectul de emisiune și am înțeles prevederile acestuia”. Prin aderarea la Fond, investitorii devin parte a contractului de societate și se supun prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului.

Cererea de subscriere, odată transmisă spre procesare către BRD Asset Management S.A.I., devine irevocabilă.

Subscrierile de unități de fond în numele minorului se pot realiza de către părinte/turoare, cu declararea expresă a faptului că fondurile din care este efectuată subscrierea nu sunt ale minorului. În acest caz, minorul este beneficiarul real al operațiunii și apare înscris ca investitor în registrul Fondului, părintele/tutorele asumându-și integral riscurile și obligațiile aferente operațiunii de subscriere. Resursele financiare din care se vor face operațiuni de subscriere sunt ale părintelui/tutorei. În cazul unei eventuale răscumpărări, contul bancar în care se va realiza plata va fi în mod obligatoriu contul minorului.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare.

Prețul de cumpărare al unităților de fond este prețul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculată de BRD Asset Management S.A.I. și certificată de BRD-Groupe Societe Generale, în calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector. Prețul de cumpărare include și comisionul de cumpărare/subscriere, dacă este prevăzut în Prospectul de emisiune al Fondului, și este plătit integral la momentul subscrierii.

Participarea inițială trebuie să acopere contravaloarea unei unități de fond și orice investitor are obligația, pentru a-și menține această calitate, de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. Subscrierile ulterioare pot fi pentru un număr întreg sau fracționat de unități de fond.

Plata unităților de fond subscrise se face numai în valuta Fondului, prin transfer bancar în contul/conturile colector/colectoare ale Fondului sau prin serviciul MyBRD Net. Nu sunt acceptate operațiuni de subscriere în numerar.

În situația în care investitorul depune în contul colector o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colector/colectoare al/ale Fondului, BRD Asset Management S.A.I. va iniția în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru restituirea sumei în contul depunătorului. În cazul în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile BRD Asset Management S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive. Comisiunile bancare generate de restituirea sumelor vor fi suportate de depunător. Sumele care nu acoperă valoarea comisiunilor bancare necesare pentru returnarea sumelor se constituie venit la Fond.

Comisionul de subscriere este 0 (zero).

În situația în care suma încasată în contul colector diferă de suma înscrisă pe cererea de cumpărare, se va aloca investitorului numărul de unități de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

O persoană care subscrie unități de fond devine investitor în ziua emiterii unităților de fond. Emiterea unităților de fond se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colectoare. Numărul de unități de fond subscribe se determină ca raport între suma care a creditat contul colector și prețul de cumpărare, rotunjit la 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat întreg. Evidențierea operațiunii de subscriere în contul investitorului se efectuează la data emiterii unităților de fond.

La efectuarea primei operațiuni de subscriere, BRD Asset Management S.A.I. deschide investitorului un cont de titluri în care vor fi evidențiate toate operațiunile de subscriere și răscumpărare efectuate.

După efectuarea unei subscrieri inițiale, subscrierea ulterioară de unități de fond se poate face și prin debit direct: investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza BRD Asset Management S.A.I. S.A. să emită unități de fond pe contul său, în baza unui acord de debitare a contului, confirmat de extrasul de cont, fără semnarea unei cereri de subscriere. Acordul trebuie să conțină datele de identificare complete și corecte ale investitorului. Subscrierea unităților de fond prin debit direct continuă numai în condițiile în care investitorul deține minim o unitate de fond.

După efectuarea unei subscrieri inițiale, subscrierea ulterioară de unități de fond se poate face prin virament bancar, fără semnarea unei cereri de subscriere (semnătura investitorului furnizată pe ultimul formular „profil client” completat rămâne valabilă), în condițiile în care această modalitate de subscriere este prevăzută în documentele de subscriere inițială, investitorul autorizând BRD Asset Management S.A.I. să emită unități de fond în contul său. În cazul exercitării acestei opțiuni, investitorul trebuie să furnizeze informații care permit BRD Asset Management S.A.I. identificarea sa certă: nume și prenume/denumire, cod numeric personal/cod unic de înregistrare, cont bancar, după caz, însoțită de mențiuni privind subscrierea la Fond. Lipsa acestor informații poate conduce la imposibilitatea identificării investitorului și implicit la întârzierea alocării unităților de fond în cont. Prețul de cumpărare care va fi folosit în acest caz în scopul alocării de unități de fond va fi prețul determinat la data la care BRD Asset Management S.A.I. deține toate informațiile necesare alocării. BRD Asset Management S.A.I. nu își asumă răspunderea pentru posibile întârzieri de alocare sau anulări de unități de fond dacă acestea se datorează necompletării corespunzătoare a rubricii de explicații a ordinului de plată. În cazul în care BRD Asset Management nu poate identifica investitorul în ciuda eforturilor sale rezonabile, sumele vor fi returnate în conturile din care au fost virate, orice comisioane bancare aferente acestei operațiuni fiind suportate de depunător.

Participarea la Fond și numărul unităților de fond deținute sunt dovedite prin confirmarea pusă la dispoziția investitorilor ulterior fiecărei operațiuni de subscriere de către BRD Asset Management S.A.I. sau de către BRD-Groupe Societe Generale, în calitate de Distribuitor, la sediul unităților Distribuitorului. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul, aceasta poate fi folosită pentru îndeplinirea obligației mai sus menționate.

Investitorii pot desemna împuterniciți pentru efectuarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare, cu excepția subscrierii inițiale care nu poate fi realizată prin împuternicit, a operațiunilor telefonice și a operațiunilor desfășurate prin MyBRD Net. Informațiile privind împuterniciții sunt furnizate prin intermediul documentului „Profil client”. Pentru fiecare din împuterniciți, se vor prezenta documentele de identitate în original. Documentul „Profil client” va fi semnat și de către împuterniciți. Prin excepție de la această regulă, investitorii pot efectua și prima operațiune prin intermediul împuternicitului doar în cazul în care unitățile de fond fac parte din portofoliul individual administrat pentru investitor de o firmă de investiții.

În cazul investitorilor persoane juridice, operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități de fond se vor realiza de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoanele împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la Fond, prin furnizarea documentelor necesare care atestă împuternicirea.

Eventualele speze și/sau comisioane aplicabile în operațiunea de achiziționare de unități de fond sunt suportate în întregime de investitor.

### 3.5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute, cu condiția ca acestea să nu fie grevate de alte sarcini. Răscumpărarea se realizează prin transmiterea unei cereri de răscumpărare, conform prevederilor de mai jos, prin care se specifică numărul de unități de fond răscumpărate. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală. Răscumpărarea parțială a unităților de fond deținute de un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor.

Cererea de răscumpărare, odată transmisă de investitor, este irevocabilă. Cererea va fi transmisă către S.A.I. prin intermediul rețelei Distribuitorului / prin intermediul BRD Asset Management S.A.I. de către investitor sau

împuternicit, în cazul persoanelor fizice, respectiv de către reprezentantul legal sau persoana împuternicită în acest scop în cazul persoanelor juridice. Transmiterea cererii de răscumpărare prin serviciul MyBRD Net, respectiv prin telefon, poate fi accesată doar de către investitor, nu și de către împuternicit în cazul persoanelor fizice.

Prețul de răscumpărare este prețul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de BRD Asset Management S.A.I., în calitate de administrator și certificată de către BRD-Groupe Societe Generale, în calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea răscumpărată, se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare, după caz, conform prevederilor legale aplicabile. Termenul maxim legal pentru plata cererilor de răscumpărare este de 10 zile lucrătoare de la data depunerii cererii de răscumpărare. Pentru a veni în întâmpinarea nevoilor investitorilor, BRD Asset Management S.A.I. depune toate eforturile necesare pentru a efectua plata răscumpărării într-un interval de timp cât mai scurt.

Răscumpărările de unități de fond în cazul minorilor se efectuează de către părinte/tutore, într-un cont al titularului minor deschis la o instituție de credit.

Comisionul de răscumpărare este 0 (zero). În funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor, BRD Asset Management S.A.I. va putea implementa un comision de răscumpărare doar după obținerea autorizării A.S.F. și cu informarea investitorilor prin publicarea unei note de informare, plătit de investitorii Fondului care solicită răscumpărarea unităților de fond. În această situație, comisioanele de răscumpărare vor fi colectate și vor intra în activele Fondului, spre beneficiul deținătorilor de unități de fond.

Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Indiferent de modalitatea de răscumpărare aleasă, contravaloarea unităților de fond răscumpărate se virează prin transfer bancar în contul deținut de investitor în valuta Fondului. Nu se efectuează plăți în numerar la sediul Distribuitorului sau la sediul BRD Asset Management S.A.I. În cazul unor neconcordanțe/erori în datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la acesta. Prin excepție, dacă investitorul dorește ca suma aferentă răscumpărării să fie scrisă în unități de fond emise de alte Fonduri Administrate de BRD Asset Management S.A.I., acesta poate solicita plata răscumpărării în contul colector al Fondului la care dorește subscrierea, completând concomitent o cerere de subscriere la Fondul la care dorește subscrierea. Valuta Fondului din care se dorește răscumpărarea trebuie să fie aceeași cu valuta Fondului/clasei în care se dorește subscrierea.

Eventualele speze și/sau comisioane aplicabile în operațiunea de răscumpărare de unități de fond sunt suportate în întregime de investitor.

Răscumpărarea unităților de fond din contul investitorilor, respectiv anularea acestora, se realizează în ordinea achiziționării acestora (FIFO - *First in, first out*).

În situația în care un investitor depune o cerere de răscumpărare a unui număr de unități de fond mai mare decât soldul disponibil, răscumpărarea unităților de fond din contul investitorului, se va realiza prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care s-a depus cererea de răscumpărare.

În caz de deces al titularului, transferul unităților de fond se poate solicita doar de către moștenitori și numai pe baza de documente care atestă calitatea succesorală.

Răscumpărarea din Fond, numărul unităților de fond anulate și suma convenită ca urmare a răscumpărării sunt comunicate prin confirmarea pusă la dispoziția investitorilor ulterior fiecărei operațiuni de răscumpărare de către BRD Asset Management S.A.I. sau de către BRD-Groupe Societe Generale, în calitate de Distribuitor, la sediul unităților Distribuitorului. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul, aceasta poate fi folosită pentru îndeplinirea obligației mai sus menționate.

Orice cerere de răscumpărare care depășește 5% din valoarea activului Fondului, va putea fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea acesteia. Investitorul care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 10% din activul Fondului, va putea fi tarifat suplimentar cu până la 5% din valoarea acestor răscumpărări. Sumele rezultate din tariful suplimentar constituie venituri ale Fondului.

### 3.5.3. Circumstanțe în care emisiunea și răscumpărarea pot fi suspendate de A.S.F. sau Administrator

Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond de către A.S.F. se face în una din următoarele situații:

1. Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită în cazul în care motivele suspendării se mențin.

2. A.S.F. suspendă emisiunea și răscumpărarea în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.

3. Dacă Depozitarul informează A.S.F. cu privire la orice refuz de a furniza informații și documente, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

Alte situații în care emisiunea și răscumpărarea unităților de fond pot fi suspendate sunt reprezentate de următoarele:

1. În eventualitatea transferului activelor la un alt depozitar, pe perioada efectuării transferului activelor deținute pentru Fond, se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale Fondului. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar.

2. În situația în care societatea de administrare va fi înlocuită de către o altă societate de administrare, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond în vederea realizării transferului administrării Fondului.

3. În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc. care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prezentului prospect de emisiune și a reglementărilor A.S.F.. În aceste situații, BRD Asset Management S.A.I., în calitate de Administrator al Fondului, trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa A.S.F. și motivele suspendării. Decizia va fi comunicată și investitorilor prin publicarea unei note de informare.

Măsurile de limitare temporară a răscumpărării unităților de fond sunt următoarele:

1. În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește un procent de 10% din valoarea activelor Fondului, BRD Asset Management S.A.I. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile cu unități de fond pentru o perioadă de timp de maxim 10 zile lucrătoare.

2. În situația în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea totală a cererilor de răscumpărare depășește 15% din valoarea activelor Fondului, BRD Asset Management S.A.I. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile cu unități de fond pentru o perioadă de până la 30 zile de zile lucrătoare.

În cazul excepțional al aplicării acestor măsuri, condițiile concrete de aplicare a limitării vor fi notificate în prealabil către investitori și către A.S.F., cu detalierea motivelor care au condus la aplicarea lor.

În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de Administrator nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

De asemenea, emisiunea și răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată, pe baza unei decizii fundamentate a Directorilor S.A.I., motivele suspendării precum și nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil Autorității.

### 3.5.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net și a altor informații

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, va fi publicată de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. pe pagina sa de internet ([www.brdam.ro](http://www.brdam.ro)) în ziua certificării și va fi transmisă spre publicare în cotidianul Ziarul Financiar în ziua lucrătoare următoare certificării.

Informații relevante privind Fondul sunt publicate pe pagina de internet [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro): documentele Fondului, notele de informare, raportul semestrial, raportul anual, informații privind evoluția Fondului.

### 3.5.5. Distribuitorul unităților de fond emise de Fond

BRD Asset Management S.A.I. S.A. are încheiat un contract de distribuire a unităților de fond cu BRD - Groupe Societe Generale, cu sediul în Bulevard Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, telefon 021.301.61.00; fax: 021.301.68.43. Distribuirea unităților de Fond se realizează prin rețeaua Distribuitorului, prin intermediul BRD Asset

Management S.A.I. S.A., prin serviciul MyBRD Net al BRD-Groupe Societe Generale și prin preluarea ordinelor telefonice.

Activitatea de distribuție este efectuată de către BRD - Groupe Societe Generale cu îndeplinirea suplimentară a tuturor normelor și condițiilor care guvernează activitatea BRD - Groupe Societe Generale în calitate de instituție de credit ce prestează servicii și activități de investiții.

În scopul preluării și transmiterii ordinelor de subscriere și a ordinelor de răscumpărare, investitorul va semna cu Distribuitorul contractul cadru privind serviciul de primire și transmitere de ordine pentru unități de fond.

Termenii și condițiile Contractului vor fi stabilite de către BRD - Groupe Societe Generale cu respectarea legislației care reglementează prestarea de servicii și activități de investiții.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice înscrise în Registrul Public al A.S.F., care își desfășoară activitatea în numele BRD Asset Management S.A.I. în baza unor relații contractuale. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție va fi disponibilă pe [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### 3.6. Reguli de evaluare a activelor Fondului

Regulile de evaluare ale activelor Fondurilor sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune, la punctul 3.4 – „**Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului**”.

### 3.7. Comisioane și alte cheltuieli

#### 3.7.1. Comisioane suportate direct de investitori

La data autorizării prezentului Prospect de emisiune, **Fondul nu percepe comisioane de cumpărare sau de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond.**

În măsura în care BRD Asset Management S.A.I. consideră oportun și sub rezerva aprobării de către A.S.F., Fondul va putea percepe comisioane de cumpărare sau de răscumpărare, care vor fi notificate investitorilor în mod corespunzător.

#### 3.7.2. Comisioane suportate din Fond

Cheltuielile Fondului sunt cele permise conform reglementărilor legale, respectiv conform prevederilor O.U.G. nr.32/2012 și Regulamentului A.S.F. nr.9/2014.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic (alte cheltuieli decât cele menționate la punctul b);

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

##### 3.7.2.1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate BRD Asset Management S.A.I.

La data autorizării prezentului prospect de emisiune, comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. este de 1.00 % pe an aplicat la valoarea activului net. Comisionul acoperă și cheltuielile legate de distribuția unităților de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I.. conform contractului de distribuție.

Valoarea maximă a comisionului de administrare este de 3.00% pe an.

BRD Asset Management S.A.I. poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu notificarea investitorilor și a A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data efectuării modificării, urmând ca aceasta să intre în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. BRD Asset Management S.A.I. poate crește valoarea maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. și intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare. Ulterior, în oricare din situații, Administratorul menționează în documentele Fondului valoarea curentă a comisionului de administrare.

Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar de către Administrator.

În anumite situații, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului, comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligația încadrării în nivelul inițial al comisionului la încheierea perioadei de timp respective.

În calculul comisionului de administrare, în cazul în care Fondul investește în alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea în vedere evitarea dublei comisionări a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a comisionului de administrare perceput fondului în care acesta a investit, aferent unităților de fond deținute de Fond.

BRD Asset Management S.A.I. poate acorda investitorilor rambursări din comisionul de administrare încasat, în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implică niciun cost suplimentar pentru Fond. Rambursarea de comision nu se aplică retroactiv, ci din momentul în care se decide acordarea sa.

### **3.7.2.2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului**

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare și custodie, Depozitarul Fondului percepe comisionul de depozitare și comisioane de custodie pentru activitatea desfășurată.

Comisionul de depozitare are o valoare maximă de 0.20% / an aplicat la valoarea medie lunară a activului net.

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare păstrate în România:

- a) Comision pentru păstrare în siguranță: max. 0.10% / an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare în custodie;
- b) Comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare: max. 0.01% aplicat la valoarea brută fiecărei tranzacții;
- c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operațiune;

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare păstrate pe piețe externe:

- a) Comision pentru păstrare în siguranță: max. 0.25% / an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare în custodie;
- b) Comision de decontare tranzacții cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzacție/tip tranzacție;
- c) Comision pentru modificare sau anulare tranzacții: max. 10 EUR/tranzacție/tip tranzacție;
- d) Comisioane suplimentare („*out of pocket expenses*”) percepute de către depozitarii centrali sau custozii globali/locali, conform comunicării realizate de către Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate în custodie pe piața locală și piața externă: max. 1% din valoarea tranzacției;

Comisionul de depozitare și comisionul de custodie se calculează zilnic și se plătesc lunar către Depozitar.

Comisioanele datorate Depozitarului nu includ TVA și se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată. Comisioanele sunt evidențiate zilnic în activ și încasate lunar.

### **3.7.2.3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare**

Reprezintă comisioanele percepute pentru servicii de investiții asigurate de intermediari și sunt înscrise în lista de comisioane agreeate prin contractul de servicii sau în lista de comisioane standard, după caz.

Comisioanele sunt evidențiate în activ la data realizării tranzacțiilor cu instrumente financiare și sunt încasate de intermediari conform celor menționate în contractele de servicii agreeate.

### **3.7.2.4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare**

Reprezintă comisioanele percepute de instituțiile de credit unde sunt deschise conturile Fondului și sunt înscrise în oferta de comisioane agreeate sau în lista de comisioane standard, după caz.

Comisioanele sunt evidențiate în activ la data debitării conturilor curente.

### **3.7.2.5. Cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor și contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile reglementărilor legale**

Fondul poate contracta împrumuturi în situații cu titlu excepțional, conform celor menționate la punctul 3.3.7. din prezentul prospect.

În situația excepțională a contractării de către Fond a unor împrumuturi, cheltuielile cu dobânzile și cu sumele datorate ar fi evidențiate în activ și plătite conform contractelor de credit agreeate.

### 3.7.2.6. Cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F.

Cotele și tarifele datorate A.S.F. sunt cele incluse în reglementările legale aplicabile. Acestea includ, fără a se limita la, cota lunară percepută organismelor de plasament colectiv de 0.0078% din valoarea activului net calculată de BRD Asset Management S.A.I. și certificată de Depozitar pentru ultima zi lucrătoare a fiecărei luni calendaristice.

Comisioane sunt evidențiate zilnic în activ și plătite lunar, respectiv conform prevederilor legale aplicabile.

### 3.7.2.7. Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului

Reprezintă cheltuieli aferente emisiunii prospectului de emisiune, regulilor Fondului, documentului privind informațiile cheie destinate investitorilor, cheltuieli legate de publicarea oricăror informații și rapoarte solicitate de reglementările legale, precum și cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare pentru îndeplinirea obligațiilor fiscale.

Cheltuielile de emisiune sunt estimate pe o anumită perioadă, înregistrate și regularizate periodic.

### 3.7.2.8. Cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond

Reprezintă cheltuielile datorate pentru auditarea situațiilor financiare anuale ale Fondului, conform celor agreeate cu auditorul Fondului și remunerației fixate de Adunarea Generală a Acționarilor BRD Asset Management S.A.I..

Cheltuielile cu auditul financiar sunt estimate pe o anumită perioadă, înregistrate și regularizate periodic.

### 3.7.2.9. Contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor

#### 3.7.2.10. Cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Datalicense Agreement

Licența este necesară pentru obținerea cotațiilor necesare evaluării instrumentelor cu venit fix în funcție de cotații de piață de tip MID în situația existenței unor repere de preț compozit relevante.

Cheltuielile sunt repartizate pe Fonduri în funcție de valoarea instrumentelor financiare pentru care este nevoie de cotația necesară evaluării.

#### 3.7.2.11. Costuri aferente codului LEI (Legal Entity Identifier)

Reprezintă costurile generate de eliberarea codului LEI în contextul raportărilor instrumentelor financiare ale Fondului.

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

Pentru susținerea activității Fondului și în linie cu strategia comercială vizată, BRD Asset Management S.A.I. poate prelua, în urma unei decizii interne, o parte din cheltuielile suportate de Fond.

## 3.8. Fuziunea și lichidarea Fondului

Fuziunea și lichidarea Fondului se pot produce în conformitate cu reglementările în vigoare, cu aprobarea corespunzătoare a A.S.F., în termenii și condițiile impuse de reglementări.

### 3.8.1. Fuziunea Fondului cu alte fonduri

Fuziunea între fondurile deschise de investiții se poate realiza prin următoarele metode:

a) prin absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond - se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate;

b) prin crearea unui fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri - are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc dizolvarea acestora.

În ambele cazuri, Administratorul decide fuziunea a două sau mai multe fonduri deschise de investiții, prin fuziune urmărindu-se exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Procedura de fuziune constă în:

- Administratorul/administratorii fondurilor care fuzionează va/vor transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune;

- În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor de mai sus, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția



răscumpărării integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării;

- Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către administrator/administratorii implicat/implicați. În termen de 5 zile de la data acestei comunicări, administratorul/administratorii este/sunt obligat/obligați să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune;

- În vederea protecției investitorilor, administratorul/administratorii are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior;

- Administratorul/administratorii are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind intenția de fuziune și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, în acest caz nefiind aplicabile prevederile art.110, alin.(3) și (4) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014;

- În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile legale aplicabile;

- În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de o singură societate de administrare a investițiilor;

- Administratorul Fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F., în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii, un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea;

- Data calculului ratei de conversie a unităților de fond este considerată data fuziunii;

- În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, certificatul constatator este însoțit de procesul-verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii;

În vederea protecției investitorilor, Administratorul are obligația publicării unui anunț în cotidianul menționat privind fuziunea și are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune.

Societățile implicate în fuziune trebuie să adopte criterii de evaluare identice pentru același tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

Niciun cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România.

În situația în care A.S.F. decide lichidarea, aceasta se va realiza conform procedurii stabilite de legislația în vigoare în conformitate cu prevederile O.U.G. nr.32/2012 și Regulamentului ASF nr.9/2014.

### 3.8.2. Lichidarea Fondului

A.S.F. retrage autorizația Fondului în următoarele situații:

a) la cererea BRD Asset Management S.A.I., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea Fondului;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Administratorului.

Cererea Administratorului indicată la lit. a) trebuie transmisă la A.S.F. împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de două zile lucrătoare de la data ședinței Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I.. Hotărârea trebuie să cuprindă următoarele:

a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;

b) situația deținerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul Fondului;

- c) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor Fondului;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea Fondului;
- e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de 15 zile de la data depunerii documentelor menționate, A.S.F. emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată cel puțin pe website-ul propriu și în cotidianul „Bursa”, sau în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale Fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate în decizia A.S.F., Administratorul solicită A.S.F. retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

a) situația actualizată a deținerilor Fondului existentă la momentul ulterior expirării perioadei de suspendare (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitarul Fondului;

b) raportul auditorului financiar cu privire la situația actualizată a activelor și obligațiilor Fondului.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului, Administratorul încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract Administratorul, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia. O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin 3 oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F..

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond. Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle. Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor trebuie să fie menționați în contractul încheiat între Administrator și administratorul lichidării. Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fond, păstrate de către Administrator și de către depozitar, în conformitate cu prevederile legale.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;
- b) o listă a tuturor deținătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuția sumelor rezultate din lichidare.

Raportul este transmis Administratorului și A.S.F. în termen de maximum 48 de ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F..

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață. Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a acestui termen de 60 de zile, în vederea lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al Fondului. Activul net

unitar valabil, în situația în care Administratorul nu decide retragerea autorizației Fondului, este ultimul VUAN calculat de BRD Asset Management S.A.I. și certificat de depozitar.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

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

În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar deschis sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Contul bancar în cauză este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru. Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor. Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în contul bancar. Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis A.S.F. și publicat în Ziarul Financiar, precum și în Buletinul A.S.F.. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar. Plățile datorate sunt considerate efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

### **3.8.3. Răscumpărarea finală a unităților de fond**

BRD Asset Management S.A.I. poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale Fondului scade sub 1.000.000 EURO pentru o perioadă mai mare de o lună. BRD Asset Management S.A.I. va informa investitorii și A.S.F. cu privire la răscumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Prețul de răscumpărare va fi cel calculat pe baza activelor din data de răscumpărare anunțată, în conformitate cu prevederile prezentului Prospect de emisiune.

### **3.9. Regimul fiscal**

Pentru câștigul/pierderea rezultat/rezultată ca urmare a răscumpărării unităților de fond de către investitori, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, precum și pentru declararea și plata impozitelor corespunzătoare veniturilor se aplică prevederile Codului Fiscal, cu modificările și completările ulterioare și reglementările A.S.F..

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

Investitorii nerezidenți au obligația de a obține și furniza BRD Asset Management S.A.I./Distribuitorului număr de înregistrare fiscală din România (NIF).

Detalii despre regimul fiscal aplicabil unităților de fond pot fi găsite pe site-ul BRD Asset Management S.A.I. la adresa [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### **3.10. Auditorul Fondului**

Auditorul Fondului este Ernst&Young Assurance Services S.R.L..

Ernst&Young Assurance Services S.R.L.. situațiile financiare anuale potrivit prevederilor legale în vigoare . Raportul auditorului financiar, și, după caz, rezervele exprimate de acesta sunt reproduse integral în fiecare raport anual.

#### 4. DATE DE DISTRIBUIRE ȘI ÎNTOCMIRE A SITUAȚIILOR CONTABILE

Situațiile financiare semestriale și anuale specifice Fondului vor fi întocmite de către BRD Asset Management S.A.I., distinct de propriile situații financiare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Raportul anual este însoțit de raportul de audit aferent Fondului.

BRD Asset Management S.A.I. întocmește, publică și transmite la A.S.F. pentru Fond raportul semestrial și raportul anual, în termenele și condițiile stabilite în reglementările A.S.F.. Publicarea rapoartelor se realizează pe pagina de internet a BRD Asset Management S.A.I. S.A. - [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Raportul semestrial este transmis la A.S.F. și publicat în termen de 2 luni de la încheierea primului semestru pentru care se face raportarea.

Raportul anual este transmis la A.S.F. și publicat în termen de 4 luni de la încheierea anului pentru care se face raportarea.

În cotidianul „Bursa”, BRD Asset Management S.A.I. publică în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la A.S.F. un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea în care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

#### 5. DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului rezultă din evoluția valorii activelor din portofoliu fiind determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net conform celor menționate la punctul 3.6 din prezentul Prospect de emisiune - **„Reguli de evaluare a activelor Fondului”**. Fondul nu distribuie dividende, câștigul realizat din plasamentele realizate de Fond regăsindu-se în creșterea valorii unei unități de fond.

Pentru investițiile în unități de fond ale OPCVM și/sau FIA administrate de alte societăți de administrare, Fondul poate încasa comisioane (rambursare a comisionului de administrare corespondent investiției realizate), în funcție de strategia comercială a acestora, comisioane care se constituie în venituri ale Fondului.

#### 6. CONSULTANȚI ȘI ALTE PERSOANE JURIDICE

La data întocmirii prezentului prospect de emisiune, BRD Asset Management S.A.I. nu a încheiat în numele Fondului contracte pentru servicii de consultanță care să fie plătite din activele Fondului.

#### 7. ACTIVITĂȚI DELEGATE

BRD Asset Management S.A.I. desfășoară activitățile menționate la punctul 1.5. din Regulile Fondului – **„Operațiunile pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond”**.

Distribuția unităților de fond se poate face direct de către BRD asset Management S.A.I., dar și prin intermediul BRD Groupe Societe Generale cu care a încheiat un contract de distribuire. Informații privind distribuitorul Fondului sunt disponibile la punctul 3.5.5. din prezentul Prospect de Emisiune - **„Distribuitorul unităților de Fond emise de Fond”**.

#### 8. ALTE PREVEDERI SEMNIFICATIVE

##### 8.1. Cauze exoneratoare de răspundere - forța majoră și cazul fortuit

Forța majoră și cazul fortuit exonerează de răspundere partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzată de aceasta.

Constituie forța majoră orice eveniment extern imprevizibil, absolut invincibil, inevitabil, insurmontabil și extrinsec circumstanțelor contractuale, neimputabil debitorului obligației, survenind înainte de exigibilitatea obligației și care provoacă imposibilitate de executare totală sau parțială, temporară sau definitivă, a uneia sau unora din obligațiile debitorului.

Constituie caz fortuit acel eveniment care nu poate fi nici prevăzut și nici împiedicat de către cel chemat să răspundă dacă evenimentul nu s-ar fi produs.

##### 8.2. Clauze de continuare a contractului de societate

Moștenitorii sau succesorii investitorilor vor putea dobândi, sub condiția aderării la prevederile prezentului prospect de emisiune și contractului de societate al Fondului, toate drepturile investitorilor.

Contractul va continua cu deținătorii de unități de fond existenți și cu moștenitorii sau succesorii care vor fi obligați să facă dovada calității lor succesoriale.

Dovada calității succesoriale se face prin prezentarea următoarelor documente:

- certificatul de deces al investitorului titular;
- certificatul de moștenitor în care este specificat numărul de unități de fond sau cota parte la care moștenitorii au dreptul;
- documentele de identificare ale moștenitorilor.

În cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt investitori, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii răspunzători de executarea dizolvării investitorilor persoane juridice, care trebuie să prezinte documentele necesare care să ateste calitatea avută.

### 8.3. Măsuri de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării actelor de terorism

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a implementat un set de măsuri și proceduri prin care asigură conformitatea cu prevederile legale privind prevenirea și combaterea terorismului, precum și cu prevederile legale pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor.

Subscrierile și răscumpărările unităților de fond se efectuează numai prin intermediul unui cont bancar deschis la o instituție de credit în numele investitorului supus unor proceduri stricte pentru respectarea legislației mai sus menționate.

BRD Groupe Societe Generale, în calitate de Distribuitor, colectează datele investitorilor necesare în procesul de cunoaștere a clienței în scopul prevenirii spălării banilor, finanțării terorismului și aplicarea sancțiunilor internaționale și le pune la dispoziția BRD Asset Management S.A.I. S.A., împreună cu orice informații relevante în scopul îndeplinirii prevederilor legale incidente.

În acest sens, orice actualizare a datelor de identificare a investitorilor (clienți ai BRD Groupe Societe Generale sau care tranzacționează prin intermediul acestuia) efectuată la solicitarea acestora, precum și ca urmare a procedurii de actualizare a informațiilor inițiată de către BRD Groupe Societe Generale, va fi transmisă și utilizată și de către BRD Asset Management S.A.I., în vederea asigurării actualității datelor de identificare deținute de către BRD Asset Management S.A.I. în raport cu investitorii.

### 8.4. Prelucrarea datelor cu caracter personal

Conform prevederilor Regulamentului general privind protecția datelor<sup>1</sup> („GDPR”):

- „**date cu caracter personal**” înseamnă orice informații privind o persoană fizică identificată sau identificabilă; o persoană identificabilă este o persoană care poate fi identificată, direct sau indirect, în special prin referire la un element de identificare, cum ar fi un nume, un număr de identificare, date de localizare, un identificator online sau la unul sau mai multe elemente specifice, proprii identității sale fizice, fiziologice, genetice, psihice, economice, culturale sau sociale;

- „**prelucrare**” înseamnă orice operațiune sau set de operațiuni efectuate asupra datelor cu caracter personal sau asupra seturilor de date cu caracter personal, cu sau fără utilizarea de mijloace automatizate, cum ar fi colectarea, înregistrarea, organizarea, structurarea, stocarea, adaptarea sau modificarea, extragerea, consultarea, utilizarea, divulgarea prin transmitere, diseminarea sau punerea la dispoziție în orice alt mod, alinierea sau combinarea, restricționarea, ștergerea sau distrugerea.

**GDPR** stabilește normele referitoare la protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal, precum și normele referitoare la libera circulație a datelor cu caracter personal.

BRD Asset Management S.A.I. prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor persoane fizice, ale împuterniciților acestora, ale persoanelor fizice care acționează în numele clientului persoană juridică sau entitate fără personalitate juridică și ale beneficiarilor reali<sup>2</sup> (categorii numite în cele ce urmează „persoane vizate”), fiind înregistrată la Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal cu numărul 23680.

<sup>1</sup> Regulamentul UE 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE

<sup>2</sup> Beneficiar real - orice persoană fizică ce deține sau controlează în cele din urmă clientul și/sau persoana fizică în numele ori în interesul căruia/căreia se realizează, direct sau indirect, o tranzacție ori o operațiune;

Datele cu caracter personal prelucrate sunt datele pe care le furnizează investitorii și împuterniciții în cadrul procesului de aderare la Fond sau pe care BRD Asset Management S.A.I. le generează ca urmare a interacțiunii cu investitorii și împuterniciții prin oricare din canalele de comunicare existente în special prin intermediul distribuitorului fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., respectiv BRD Groupe Societe Generale S.A.. BRD Asset Management S.A.I. prelucrează și date cu caracter personal din surse externe, cum ar fi registre și baze de date electronice (de exemplu, date furnizate de entități abilitate să administreze baze de date cu persoane supuse sancțiunilor internaționale de blocare a fondurilor, persoane expuse politic, etc.). Datele cu caracter personal sunt transferate doar în state aparținând Spațiului Economic European (SEE) sau statelor cărora li s-a recunoscut un nivel adecvat printr-o decizie a Comisiei Uniunii Europene.

Informații detaliate privind prelucrarea datelor cu caracter personal, precum și privind drepturile de care beneficiază persoanele vizate și scopul prelucrării se regăsesc pe pagina de internet [www.brdam.ro/prelucrarea-datelor-cu-caracter-personal](http://www.brdam.ro/prelucrarea-datelor-cu-caracter-personal).

### 8.5. Litigii

Contractul de societate este guvernat de Legea română aplicabilă acestuia.

Litigiile, de orice natură, se vor soluționa pe cale amiabilă.

Dacă acest lucru nu va fi posibil, litigiile vor fi supuse spre soluționare instanțelor judecătorești competente.

**BRD Asset Management S.A.I. recomandă investitorilor să se informeze în mod continuu cu privire la activitatea Fondului și la modificările intervenit în cuprinsul documentelor acestuia, urmărind informările și comunicatele transmise prin intermediul mediilor de informare menționate în Prospectul de emisiune, respectiv în Regulile Fondului.**

Data întocmirii: 21.12.2005

Data ultimei actualizări: 13.05.2020

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

Mihai PURCĂREA  
Director General

Flori FĂRCĂȘANU  
Expert Control Intern

## REGULILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BRD OBLIGAȚIUNI

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investiții BRD OBLIGAȚIUNI, denumite în continuare “Reguli”, sunt stabilite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. cu respectarea prevederilor Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 și de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, în vederea administrării FDI BRD OBLIGAȚIUNI, denumit în continuare și “Fondul” și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al FDI BRD OBLIGAȚIUNI

### 1. INFORMAȚII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI BRD OBLIGAȚIUNI

#### 1.1. Date de identificare a Societății de Administrare

FDI BRD OBLIGAȚIUNI este administrat de societatea de administrare a investițiilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.. (denumită în continuare „BRD Asset Management S.A.I.” sau „Administratorul”).

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Registrul Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată de A.S.F. (fosta CNVM) prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003.

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

BRD Asset Management S.A.I. nu are sedii secundare.

#### 1.2. Obiectul și obiectivul administrării

BRD Asset Management S.A.I. are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare autorizate în conformitate cu reglementările legale în vigoare (Ordonanța de Urgență nr. 32/2012 și Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014).

Activitatea BRD Asset Management S.A.I. se desfășoară sub controlul și supravegherea A.S.F. și în conformitate cu reglementările în vigoare.

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de **lichiditate ridicată și diversificare**, având ca obiectiv obținerea de venit prin **performanțe financiare stabile**.

#### 1.3. Nivel maxim al comisionului de administrare

Valoarea maximă a comisionului de administrare este de 3.00% pe an. Punctul 3.7.2.1. din Prospectul de emisiune la care prezentele Reguli sunt anexă - „**Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate BRD Asset Management S.A.I.**” - detaliază informațiile privind modalitatea de calcul și posibilitatea de modificare a acestui comision.

#### 1.4. Cheltuielile pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond

Punctul 3.7 din Prospectul de emisiune la care prezentele Reguli sunt anexă - „**COMISIOANE ȘI ALTE CHELTUIELI**” - detaliază cheltuielile pe care BRD Asset Management S.A.I. este împuternicită să le efectueze pentru Fond și comisioanele pe care le suportă în numele Fondului. Modalitatea de calcul este, de asemenea, detaliată pentru fiecare comision.

#### 1.5. Operațiunile pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond

Conform prevederilor legale, administrarea portofoliului colectiv se referă la:

a) administrarea investițiilor;

b) desfășurarea de activități privind:

1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
2. cererile de informare ale clienților;
3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
6. distribuția veniturilor;
7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
8. ținerea evidențelor;

c) marketing și distribuție.

În detalierea prevederilor legale, menționăm atribuțiile avute de BRD Asset Management S.A.I.:

1. Îndeplinirea tuturor formalităților incidente autorizării Fondului;
2. Definirea politicii de investiții pentru Fond;
3. Reprezentarea Fondului în relația cu terții și încheierea contractelor în numele Fondului în scopul asigurării serviciilor necesare funcționării sale (de exemplu, contract de depozitare și custodie, contract de distribuție, contracte de intermediere, contract de audit);
4. Efectuarea analizelor necesare asupra piețelor, instrumentelor financiare, emitenților, furnizorilor de servicii financiare în scopul selectării instrumentelor financiare, respectiv în scopul selectării intermediarilor/contrapărților/instituțiilor de credit cu care desfășoară operațiuni în numele Fondului;
5. Aplicarea politicii de investiții prin plasarea resurselor financiare în instrumente financiare, conform politicii de investiții, și efectuarea plăților necesare, respectiv transmiterea instrucțiunilor necesare către Depozitar;
6. Exercițarea drepturilor aferente instrumentelor financiare din portofoliul Fondului;
7. Evaluarea portofoliului Fondului și determinarea valorii unitare a activului net;
8. Transmiterea către Depozitarul Fondului a tuturor documentelor și informațiilor privind operațiunile Fondului, în termenele agreate prin proceduri de lucru;
9. Realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului într-un mod eficient și în conformitate cu prevederile legale;
10. Crearea bazelor de date și a circuitului informațional necesare desfășurării activității;
11. Emiterea unităților de fond în contul sumelor subscrise, conform celor menționate în documentele Fondului;
12. Răscumpărarea unităților de fond în baza cererilor de răscumpărare depuse de investitori, conform celor menționate în Prospectul de emisiune;
13. Transmiterea către investitori a informațiilor necesare prevăzute în reglementările legale în vigoare sau/și la solicitarea expresă a investitorilor, conform drepturilor avute de investitori;
14. Publicarea zilnică a valorii unitare a activului net, conform celor menționate în documentele Fondului;
15. Păstrarea și actualizarea evidenței investitorilor, în colaborare cu Distribuitorul și Depozitarul Fondului;
16. Întocmirea tuturor raportărilor solicitate de reglementările legale privind activitatea Fondului;
17. Distribuirea unităților de fond ale Fondului și coordonarea operațiunilor de oferire spre subscriere a unităților de fond, respectiv a informării corecte și transparente a investitorilor;
18. Coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
19. Orice alte activități necesare în administrarea portofoliului colectiv;

#### **1.6. Responsabilitatea Administratorului în desfășurarea activității de administrare**

BRD Asset Management S.A.I. este obligată să respecte pe toată durata de funcționare regulile de conduită aplicabile, printre care:

- a) Să acționeze cu corectitudine și cu diligență profesională în scopul protejării interesului investitorilor Fondului și 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 Fondurile Administrate beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- d) Să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și al integrității pieței.

În scopul respectării regulilor prudențiale, BRD Asset Management S.A.I. trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) Să stabilească, să implementeze și să mențină proceduri privind procesul decizional și o structură organizatorică care precizează în mod clar și documentat structurile ierarhice de raportare, precum și să aloce funcțiile și responsabilitățile aferente acestor structuri;
- b) Să se asigure că persoanele relevante ale BRD Asset Management S.A.I. cunosc procedurile pe care trebuie să le urmeze în scopul ducerii la îndeplinire în mod concret a responsabilităților acestora;
- c) Să stabilească, să implementeze și să mențină mecanisme corespunzătoare de control intern destinate asigurării respectării deciziilor și procedurilor la toate nivelele ierarhice ale BRD Asset Management S.A.I.;
- d) Să stabilească, să implementeze și să mențină un sistem eficient de raportare și comunicare internă la toate nivelele ierarhice relevante ale BRD Asset Management S.A.I., precum și schimburi eficiente de informații cu terții implicați;
- e) Să mențină înregistrări corespunzătoare și ordonate ale activității și ale organizării interne a BRD Asset Management S.A.I.;
- f) Să opereze în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune, ale Regulilor Fondului și cu urmărirea celor mai bune interese ale Fondurilor Administrate;
- g) Să nu efectueze operațiuni de pe urma cărora ar putea beneficia un fond administrat în defavoarea altui fond administrat, asigurând un tratament echitabil tuturor deținătorilor de unități de fond;
- h) Să nu efectueze tranzacții cu Fondurile Administrate;
- i) Să identifice și să gestioneze potențiale situații de conflict de interese care ar putea prejudicia interesele investitorilor;
- j) Să acționeze cu toată diligența în delegarea anumitor activități către terțe părți;
- k) Să se asigure de adecvarea continuă și punerea efectivă în aplicare a metodelor de evaluare a activelor Fondului;

## **2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR, RELAȚIA DINTRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ȘI DEPOZITAR**

### **2.1. Datele de identificare a Depozitarului**

Depozitarul organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este o instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, potrivit legislației aplicabile instituțiilor de credit, avizată de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr.32/2012 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acesteia.

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

### **2.2. Obiectul contractului de depozitare**

Obiectul contractului de depozitare și custodie încheiat cu BRD Groupe Societe Generale constă în obligația Depozitarului:

- Să desfășoare servicii de depozitare pentru Fond, cu respectarea prevederilor Ordonanței de Urgență nr. 32/2012. Depozitarul răspunde pentru păstrarea în siguranță a tuturor activelor încredințate spre depozitare de către Fond;
- Să păstreze în condiții de siguranță, prin intermediul serviciilor de custodie, toate activele Fondului, cu excepția celor menționate la art.83, alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014;

Conform prevederilor contractului de depozitare și custodie, Depozitarul are următoarele obligații:

1. Să pastreze în condiții de siguranță activele Fondului încredințate de către Administratorul Fondului, separat de activele sale și ale altor entități. Activele în formă fizică, predate pe bază de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță de Depozitar și vor fi încredințate Administratorului la primirea instrucțiunilor acestuia;
2. Să ofere servicii de custodie având ca obiect activele care pot fi păstrate în custodie aparținând Fondului. În acest scop, Banca:
  - 2.1. deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
  - 2.2. deschide și menține un cont curent în care sunt reflectate inclusiv operațiunile în custodie.Aceste conturi vor fi debitate/creditate de Depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului Fondului;
3. Să realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Administratorul Fondului și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
4. Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului Fondului;
5. Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele Fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
6. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare și cu documentele Fondului;
7. Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Administratorul Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului;
8. Să verifice zilnic și să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de Administrator sunt complete și corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de A.S.F. și să le transmită către Administratorul Fondului în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți, respectiv de A.S.F. ;
9. Să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului;
10. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
11. Să îndeplinească instrucțiunile Administratorului Fondului, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor Fondului;
12. Să informeze în scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă;
13. Să furnizeze anual, până la data de 31 ianuarie, o situație a terților (Custozi Globali/Locali și/sau Depozitari Internaționali) cărora Banca le-a încredințat spre păstrare activele Fondului păstrate în custodie pe piețe externe;
14. Să furnizeze, la cererea scrisă a Administratorului, criteriile utilizate pentru selectarea terților menționați anterior, precum și măsurile luate pentru monitorizarea activității desfășurate de partea terță selectată;
15. Să țină evidența tuturor informațiilor transmise/primite Administratorului/de la Administrator în format electronic, pe suport durabil, în decursul executării contractului pe durata stabilită în legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 ani de la data primirii informației;
16. Să furnizeze serviciile ce fac obiectul contractului de depozitare și custodie, în conformitate cu instrucțiunile transmise la timp de către Administrator;
17. Să presteze servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru agreeate cu Administratorul;
18. Să disponibilizeze instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la Administrator, numai în următoarele cazuri:
  - a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
  - b) ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
  - c) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
19. Să disponibilizeze/primească instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare.
20. Să informeze Administratorul, din momentul în care a luat la cunoștință, cu privire la faptul că separarea activelor Fondului nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei părți terțe căreia Banca i-a delegat custodia.

21. Să furnizeze, la cererea scrisă a Administratorului, extrase de cont privind deținerile Fondului emise prin intermediul sistemului pus la dispoziție de către Depozitarul Central.

### 2.3. Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare și custodie este valabil pe o perioadă de 3 ani, începând de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă niciuna dintre părți nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile încetarea contractului.

Contractul se poate modifica prin acordul părților, prin încheierea unor acte adiționale.

### 2.4. Instrucțiuni primite de Depozitar de la Administrator

Administratorul are obligația de a comunica în timp util Depozitarului instrucțiunile corespunzătoare și toate datele necesare îndeplinirii obligațiilor Depozitarului, precum și alte informații care sunt solicitate de acesta pentru buna desfășurare a relațiilor dintre părți și monitorizarea activității Fondului. Administratorul este răspunzător pentru instrucțiunile pe care le transmite Depozitarului, precum și pentru toate actele și faptele aferente activității de administrare a Fondului.

Administratorul transmite instrucțiuni către Depozitar în conformitate cu procedurile de lucru agreate, cu procedurile operaționale ale instituțiilor de capital, precum și cu practica pieței pe care se execută tranzacțiile Fondului.

Depozitarul acționează în baza instrucțiunilor primite de la Administrator doar dacă acestea nu sunt contrare reglementărilor legale și documentelor Fondului, în situații precum:

1. Realizarea operațiunilor necesare aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare, pe piața locală și piețe externe, în baza obligațiilor avute prin contractul de depozitare și custodie;
2. Realizarea decontărilor tranzacțiilor cu instrumente financiare;
3. Debitarea/creditarea conturilor de instrumente financiare ale Fondului;
4. Efectuarea plăților din contul Fondului;
5. Exercițarea drepturilor aferente instrumentelor financiare din portofoliul Fondurilor;
6. Certificarea valorii activului net și a valorii unitare a activului net pentru Fond;
7. Transferul de instrumente financiare, în cazurile menționate de reglementările legale;
8. Pentru orice alte operațiuni ce pot fi desfășurate de Depozitar, conform prevederilor legale și contractului încheiat;

### 2.5. Nivelul comisionului încasat de Depozitar pentru activitatea de depozitare

Structura comisioanelor percepute de Depozitar pentru servicii de depozitare și custodie, precum și modalitatea de calcul și plată a acestor comisioane au fost prezentate în mod detaliat la punctul 3.7.2.2. din Prospectul de emisiune la care prezentele Regulii sunt anexă - „*Cheltuielile privind plata comisioanelor datorate Depozitarului*”.

Comisioanele efective sunt cele prevăzute în contractul de depozitare care poate fi pus la dispoziția investitorilor spre consultare gratuit, la cererea acestora, la sediul Administratorului.

### 2.6. Responsabilitățile Depozitarului față de Administrator și investitori

Depozitarul răspunde față de deținătorii de unități de fond la Fond, solidar cu Administratorul, pentru orice neregulă și/sau eventuală fraudă comisă de către acesta în legătură cu activele Fondului și care ar fi trebuit identificată de Depozitar conform atribuțiilor stabilite de Ordonanța de Urgență nr. 32/2012 și de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și pe care nu a raportat-o către A.S.F..

Depozitarul răspunde față de Administrator și față de deținătorii de unități de fond la Fond, pentru orice pierdere suferită de aceștia ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

Depozitarul răspunde față de Fond și față de deținătorii de unități de fond pentru pierderea instrumentelor financiare păstrate în custodie, indiferent dacă pierderea se datorează Depozitarului sau unei terțe entități căreia i s-a delegat custodia. În cazul pierderii unui instrument financiar păstrat în custodie de către Depozitar, acesta restituie un instrument financiar de același tip sau de o valoare corespunzătoare Fondului sau Administratorului care acționează

în numele Fondului în termen de o zi lucrătoare de la data producerii evenimentului. Depozitarul este exonerat de răspundere dacă poate dovedi că pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior în afara controlului rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor rezonabile de contracarare.

Depozitarul va asigura confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea Administratorului în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de A.S.F., B.N.R. sau alte instituții abilitate ale statului.

Depozitarul informează în scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului.

Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să ipotecheze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale Administratorului și numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

Deținătorii de unități de fond emise de Fond pot invoca răspunderea Depozitarului în mod direct sau indirect, prin intermediul Administratorului, cu condiția ca aceasta să nu ducă la o dublă reparare a prejudiciului sau la un tratament inegal al investitorilor.

În situațiile în care Depozitarul constată, la decontarea tranzacțiilor, că sunt încălcate prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 9/2014 sau ale documentelor Fondului, acesta are obligația de a notifica imediat A.S.F. și Administratorul cu privire la o asemenea situație.

## 2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare și custodie încetează de plin drept, fără nicio formalitate și fără intervenția instanței, în oricare dintre următoarele situații:

- a) în cazul denunțării unilaterale a contractului de către oricare dintre părți. Încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minimum 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.;
- b) în cazul retragerii autorizației/avizului de funcționare a oricărei părți de către A.S.F. și/sau B.N.R. în cazul Depozitarului;
- c) în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. în cazul Depozitarului;
- d) în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăruia dintre părți. Procedura va fi considerată declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia, indiferent dacă hotărârea a fost supusă unei căi de atac și indiferent de soluția pronunțată de instanța superioară;
- e) prin acordul părților, cu avizul A.S.F.. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la punctul a) nu se mai aplică;
- f) în cazul în care Depozitarul va notifica Administratorul cu privire la faptul că nu este convins că păstrarea activelor Fondului la un custode global/local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Administratorul solicită păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/local, în pofida avertismentului Depozitarului, în condițiile prevăzute la punctul a).

## 2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, niciuna din părțile contractului de depozitare și custodie nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în contract, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voința părților, care împiedică în mod absolut executarea obligațiilor de către una din părți.

Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării contractului și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării

consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț.

Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

### 3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA FDI BRD OBLIGAȚIUNI

#### 3.1. Descrierea obiectivelor Fondului

##### 3.1.1. Obiectivul financiar al Fondului

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea pe diferite piețe financiare, cu accent pe segmentul obligațiunilor corporative.

Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul **diversificării riscului și administrării prudențiale**, conform legislației în vigoare.

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

**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 în orice moment Fondul să fie în măsură să lichidizeze sume substanțiale.

##### 3.1.2. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în special obligațiuni corporative, precum și în alte active lichide, în condițiile și limitele menționate în prezentele reguli și cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare admise la cota oficială a unei burse, precum și în depozite bancare constituite la instituții de credit, la vedere și la termen, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Investițiile Fondului nu sunt limitate la valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare din România, fiind vizate și investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare emise de O.P.C și instrumente financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate/admise la cota oficială a unor burse din Uniunea Europeană, Spațiului Economic European sau dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și sunt recunoscute și deschise publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau pieței dintr-un stat terț să fie aprobată de A.S.F. Fondul poate investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau pieței reglementate dintr-un stat terț să fie aprobată de A.S.F.. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a bursei sau pieței reglementate din statul terț cu minimum 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investiției pe bursa/piața respectivă.

În conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, Fondul poate investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Canada: Toronto Stock Exchange - TSX; Japonia: Tokyo Stock Exchange - TSE; Statele Unite al Americii (S.U.A.): New York Stock Exchange - NYSE, Nasdaq Stock Market - NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade - CBOT și ICE Futures U.S. Bursele menționate operează în mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate în mod corespunzător și fac obiectul autorizării și supravegherii de către o autoritate competentă.

Categoriile de instrumente financiare menționate anterior nu sunt restrictive, Fondul putând să investească și în alte instrumente financiare.

Cel puțin 70% din activele Fondului au expunere pe moneda locală (direct sau prin hedging).

Fondul investește în titluri de participare emise de alte OPCVM și fonduri de investiții alternative (FIA) maximum 10% din activele sale.

Când Fondul investește în unități de fond ale altor fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., comisioanele de subscriere și răscumpărare sunt zero.

Fondul investește în instrumente financiare derivate atât pentru realizarea obiectivelor Fondului, cât și pentru acoperirea riscului.

În conformitate cu prevederile art. 176 alin (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, Fondul nu investește în instrumente financiare derivate pe mărfuri.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

Fondul nu investește în acțiuni, cu excepția cazului în care a obținut expunere pe această clasă prin conversia unor obligațiuni convertibile. În acest caz, expunerea pe aceasta clasă va fi dezinvestită treptat, cu protejarea interesului investitorilor.

Fondul nu investește direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile legale) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzaționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

Fondul nu investește în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

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 investește. În acest sens, nu există nicio formă de garantare a investițiilor efectuate de investitori.

### 3.1.3. Categoriile de instrumente financiare în care Fondul investește

Instrumentele financiare în care Fondul investește sunt:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
- c) valori mobiliare nou-emise;
- d) titluri de participare ale OPCVM și/sau FIA cu caracteristicile prevăzute de reglementările în vigoare;
- e) depozite constituite la instituții de credit;
- 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 piețelor reglementate;
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment;
- h) alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare decât cele menționate mai sus, cu condiția ca Fondul să nu investească mai mult de 10% din activele sale în acestea;

Prospectul de emisiune la care prezentele Reguli sunt anexă detaliază la punctul 3.3.3 - „**Categoriile de instrumente financiare**” - condițiile legale pe care trebuie să le îndeplinească fiecare din instrumentele de mai sus pentru a fi considerate eligibile.

### 3.1.4. Limite ale politicii investiționale

Conform prevederilor legale în vigoare, Fondul poate efectua investiții prin încadrarea în limitele investiționale și condițiile de mai jos, în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor:

1. Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.
2. Expunerea la riscul de contraparte al Fondului într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:
  - a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit cu sediul social în România ori într-un stat membru. În situația în care se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudentiale evaluate de A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de Uniunea Europeană;

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 niciun 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 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, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.

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

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

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

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

Fondul nu poate deține o expunere totală mai mare de 35% din activele sale pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiași grup de societăți. În sensul prezentului alineat, un grup de societăți este format din persoane juridice care au cel puțin un acționar/asociat comun ce deține cel puțin 33% din capitalul social al fiecărei societăți membre a grupului, sau care au cel puțin un membru comun în consiliul de administrație, în cazul societăților organizate în sistem unitar, sau în directorat, în cazul societăților organizate în sistem dualist.

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

a) sumele provin din emisiunea de unități de fond, 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 de zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I. în cazul investițiilor pentru O.P.C.V.M. administrate în instrumente financiare derivate. De asemenea, în condițiile menționate la punctul 12), sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

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 ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- c) depășirea limitei de 20% până la maximum 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
- d) 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.

**11.** 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 FIA menționate la art.82 lit.d) din Ordonanța de Urgență nr.32/2012;
- 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.

**12.** Expunerea globală a Fondului legată de instrumentele financiare derivate nu depășește valoarea totală a activului său net.

Pentru investițiile în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare emise de O.P.C și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a unei burse sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat non-UE membru al G7, limita maximă exprimată ca procent din activul Fondul care poate fi investită este:

- a) 15% din activul total al Fondului în Statele Unite ale Americii (SUA);
- b) 15% din activul total al Fondului în Japonia;
- c) 15% din activul total al Fondului în Canada;

### **3.1.5. Depășiri ale limitelor investiționale și autorizări speciale**

Fondul nu va fi obligat să respecte 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.

În conformitate cu Autorizația Fondului nr.1180/04.06.2008, Fondul poate să dețină, pe principiul diversificării 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, în condițiile în care:

1. Nivelul de protecție al investitorilor în Fond este echivalent cu acela al investitorilor într-un O.P.C.V.M. care respectă limitele reglementărilor legale;
2. Fondul deține valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin 6 emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale;
3. Fondul menționează în materialele publicitare faptul că intenționează să investească până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de una sau mai multe autorități publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Depășirea limitelor investiționale apărute fără ca BRD Asset Management S.A.I. să cumpere sau să vândă instrumente financiare va conduce la adoptarea unor măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de unități de fond.



### 3.1.6. Instrumente tehnice care pot fi folosite în administrarea portofoliului Fondului

Prospectul de emisiune la care prezentele Reguli sunt anexă detaliază la punctul 3.3.6 - „**Instrumente tehnice care pot fi folosite în administrarea portofoliului Fondului**” - tehnicile care pot fi folosite în administrarea portofoliului Fondului.

Fondul poate să folosească în administrarea portofoliului tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, în condițiile și limitele stabilite prin Ordonanța de Urgență nr.32/2012, Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, Regulamentului UE 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și Ghidul ESMA/2012/832 destinat autorităților competente și societăților de administrare a OPCVM-urilor (denumit în cele ce urmează „Regulamentul UE 2015/2365”), cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului Fondului. În nicio situație, aceste operațiuni nu vor determina Fondul să încalce obiectivele sale de investiții prevăzute în prospectul de emisiune.

### 3.1.7. Durata minimă recomandată a investițiilor

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond, se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minim trei ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment fără a se percepe comisioane de răscumpărare.

### 3.1.8. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

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

Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului sunt:

- *Riscul de credit*: cuprinde și riscul de țară, riscul de transfer și riscul de concentrare;
- *Riscul de piață*;
- *Riscul de lichiditate*;
- *Riscul operațional*;
- *Riscul de contraparte*;
- *Riscul de decontare*;
- *Riscul de custodie*;
- *Riscul juridic (legal)*;
- *Riscul de piață*: cuprinde și riscul valutar și riscul de rată a dobânzii;
- *Riscul reputațional*;

Fiecare din riscurile mai sus menționate sunt definite în Prospectul de emisiune la care prezentele Reguli sunt anexă la punctul 3.3.8 - „**Factorii de risc derivând din politica de investiții**”.

BRD Asset Management S.A.I. are un compartiment dedicat administrării riscului care evaluează și monitorizează riscurile mai sus menționate. Societatea revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii și procedurilor de administrare a riscurilor și supune aprobării Consiliului de Administrație, notificând A.S.F. în mod corespunzător, orice modificare a cadrului de reglementări interne.

## 3.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Consiliul de Administrație este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții pentru Fond, care se reflectă în documentele Fondului. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiții pentru Fond.

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., există un compartiment distinct responsabil cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu politica generală de investiții, respectiv Compartimentul Investiții.

Compartimentul Investiții ia decizii privind plasarea resurselor Fondului cu respectarea prevederilor reglementărilor în vigoare, a politicii generale de investiții prevăzută în documentele Fondului și în conformitate cu procedurile și politicile interne aprobate de către Consiliul de Administrație.

BRD Asset Management S.A.I. acordă o atenție deosebită în selectarea personalului dedicat activității de investiții și în pregătirea sa permanentă.

### **3.3. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond**

Participarea la Fond este deschisă persoanelor fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, români și străini, cu excepția persoanelor aflate sub jurisdicția FATCA, care au luat la cunoștință conținutul Prospectului de emisiune, au semnat formularul de subscriere și au achitat contravaloarea unităților de fond subscribe.

Emiterea și răscumpărarea unităților de fond au loc în zilele lucrătoare.

Nu se efectuează operațiuni de subscriere / răscumpărare de unități de fond în afara programului Distribuitorului, în zilele de sâmbătă și duminică, zilele declarate ca zile nelucrătoare și în zilele de sărbătoare legală.

Pentru cererile de subscriere transmise, respectiv sumele virate în conturile colectoare atunci când nu se efectuează operațiuni de subscriere (ex.virament bancar), se vor emite unități de fond la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare față de ziua creditării contului colector.

Pentru cererile de răscumpărare de unități de fond transmise atunci când nu se efectuează operațiuni de răscumpărare (ex.transmitere on-line), se vor anula unități de fond la prețul de răscumpărare calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare față de ziua transmiterii cererii de răscumpărare.

Identificarea sumelor achitate de investitori sau potențiali investitori în vederea emiterii unităților de fond subscribe, procesarea plăților sumelor datorate către investitori ca urmare a anulării unităților de fond răscumpărate, precum și efectuarea de verificări în aplicarea prevederilor legale referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor, a finanțării actelor de terorism și/sau a minimizării riscului de fraudă, se poate realiza pe baza codului numeric personal (C.N.P.) al investitorului sau potențialului investitor.

Operațiunile de subscriere și răscumpărare pot fi efectuate astfel:

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon, în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice, conform prevederilor legale în vigoare. Lista acestor unități este actualizată periodic și disponibilă pe pagina de internet a Administratorului ([www.brdam.ro](http://www.brdam.ro));
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;
- Prin virament bancar în cazul subscrierilor, conform prevederilor prezentului Prospect de emisiune;

În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului MyBRD Net, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

#### **3.3.1. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond**

Participarea la Fond are loc prin semnarea documentului „Profil client”, a cererii de subscriere și creditarea Participarea la Fond are loc prin semnarea documentului „Profil client”, a cererii de subscriere și creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului cu suma aferentă subscrierii.

Pentru a putea realiza subscrieri de unități de fond, înainte de semnarea formularului de subscriere, investitorul are obligația de a prezenta documentele și informațiile necesare în vederea identificării acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare, inclusiv de a furniza informațiile și documentele în vederea statului FATCA și CRS. În baza documentelor și informațiilor furnizate, va fi completat și semnat de către investitor documentul „Profil client”. În situația în care informațiile furnizate sunt incorecte sau incomplete și din acest motiv BRD Asset Management S.A.I. nu își poate îndeplini obligațiile legale privind cunoașterea clientului, prevenirea și combaterea spălării banilor și combaterea terorismului sau obligații de raportare către autorități de supraveghere, BRD Asset Management S.A.I. are dreptul de a refuza inițierea relațiilor de afaceri sau de a înceta derularea de operațiuni, în cazul unui investitor existent.

Acordul privind aderarea la Fond, se consideră a fi exprimat odată cu realizarea primei operațiuni de subscriere. Cererea de efectuare a respectivei operațiuni de subscriere cuprinde mențiunea „Prin semnarea acestui formular declar că am primit, am citit prospectul de emisiune și am înțeles prevederile acestuia”. Prin aderarea la Fond, investitorii devin parte a contractului de societate și se supun prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului.

Cererea de subscriere, odată transmisă spre procesare către BRD Asset Management S.A.I., devine irevocabilă.

Subscrierile de unități de fond în numele minorului se pot realiza de către părinte/tutore, cu declararea expresă a faptului că fondurile din care este efectuată subscrierea nu sunt ale minorului. În acest caz, minorul este beneficiarul real al operațiunii și apare înscris ca investitor în registrul Fondului, părintele/tutorele asumându-și integral riscurile și obligațiile aferente operațiunii de subscriere. Resursele financiare din care se vor face operațiuni de subscriere sunt ale părintelui/tutorelui. În cazul unei eventuale răscumpărări, contul bancar în care se va realiza plata va fi în mod obligatoriu contul minorului.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare.

Prețul de cumpărare al unităților de fond este prețul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculată de BRD Asset Management S.A.I. și certificată de BRD-Groupe Societe Generale, în calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector. Prețul de cumpărare include și comisionul de cumpărare/subscriere, dacă este prevăzut în Prospectul de emisiune al Fondului, și este plătit integral la momentul subscrierii.

Participarea inițială trebuie să acopere contravaloarea unei unități de fond și orice investitor are obligația, pentru a-și menține această calitate, de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. Subscrierile ulterioare pot fi pentru un număr întreg sau fracționat de unități de fond.

Plata unităților de fond subscrise se face numai în valuta Fondului, prin transfer bancar în contul/conturile colector/colectoare ale Fondului sau prin serviciul MyBRD Net. Nu sunt acceptate operațiuni de subscriere în numerar.

În situația în care investitorul depune în contul colector o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colector/colectoare al/ale Fondului, BRD Asset Management S.A.I. va iniția în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru restituirea sumei în contul depunătorului. În cazul în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile BRD Asset Management S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive. Comisiunile bancare generate de restituirea sumelor vor fi suportate de depunător. Sumele care nu acoperă valoarea comisiunilor bancare necesare pentru returnarea sumelor se constituie venit la Fond.

Comisionul de subscriere este 0 (zero).

În situația în care suma încasată în contul colector diferă de suma înscrisă pe cererea de cumpărare, se va aloca investitorului numărul de unități de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

O persoană care subscrie unități de fond devine investitor în ziua emiterii unităților de fond. Emiterea unităților de fond se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colectoare. Numărul de unități de fond subscrise se determină ca raport între suma care a creditat contul colector și prețul de cumpărare, rotunjit la 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat întreg. Evidențierea operațiunii de subscriere în contul investitorului se efectuează la data emiterii unităților de fond.

La efectuarea primei operațiuni de subscriere, BRD Asset Management S.A.I. deschide investitorului un cont de titluri în care vor fi evidențiate toate operațiunile de subscriere și răscumpărare efectuate.

După efectuarea unei subscrieri inițiale, subscrierea ulterioară de unități de fond se poate face și prin debit direct: investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directă, prin care poate autoriza BRD Asset Management S.A.I. S.A. să emită unități de fond pe contul său, în baza unui acord de debitare a contului, confirmat de extrasul de cont, fără semnarea unei cereri de subscriere. Acordul trebuie să conțină datele de identificare complete și corecte ale investitorului. Subscrierea unităților de fond prin debit direct continuă numai în condițiile în care investitorul deține minim o unitate de fond.

După efectuarea unei subscrieri inițiale, subscrierea ulterioară de unități de fond se poate face prin virament bancar, fără semnarea unei cereri de subscriere (semnătura investitorului furnizată pe ultimul formular „profil client” completat rămâne valabilă), în condițiile în care această modalitate de subscriere este prevăzută în documentele de subscriere inițială, investitorul autorizând BRD Asset Management S.A.I. să emită unități de fond în contul său. În cazul exercitării acestei opțiuni, investitorul trebuie să furnizeze informații care permit BRD Asset Management S.A.I. identificarea sa certă: nume și prenume/denumire, cod numeric personal/cod unic de înregistrare, cont bancar, după caz, însoțită de mențiuni privind subscrierea la Fond. Lipsa acestor informații poate conduce la imposibilitatea identificării investitorului și implicit la întârzierea alocării unităților de fond în cont. Prețul de cumpărare care va fi folosit în acest caz în scopul alocării de unități de fond va fi prețul determinat la data la care BRD Asset Management S.A.I. deține toate informațiile necesare alocării. BRD Asset Management S.A.I. nu își asumă răspunderea pentru

posibile întârzieri de alocare sau anulări de unități de fond dacă acestea se datorează necompletării corespunzătoare a rubricii de explicații a ordinului de plată. În cazul în care BRD Asset Management nu poate identifica investitorul în ciuda eforturilor sale rezonabile, sumele vor fi returnate în conturile din care au fost virate, orice comisioane bancare aferente acestei operațiuni fiind suportate de depunător.

Participarea la Fond și numărul unităților de fond deținute sunt dovedite prin confirmarea pusă la dispoziția investitorilor ulterior fiecărei operațiuni de subscriere de către BRD Asset Management S.A.I. sau de către BRD-Groupe Societe Generale, în calitate de Distribuitor, la sediul unităților Distribuitorului. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul, aceasta poate fi folosită pentru îndeplinirea obligației mai sus menționate.

Investitorii pot desemna împuterniciți pentru efectuarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare, cu excepția subscrierii inițiale care nu poate fi realizată prin împuternicit, a operațiunilor telefonice și a operațiunilor desfășurate prin MyBRD Net. Informațiile privind împuterniciții sunt furnizate prin intermediul documentului „Profil client”. Pentru fiecare din împuterniciți, se vor prezenta documentele de identitate în original. Documentul „Profil client” va fi semnat și de către împuterniciți. Prin excepție de la această regulă, investitorii pot efectua și prima operațiune prin intermediul împuternicitului în cazul în care unitățile de fond fac parte din portofoliul individual administrat pentru investitor de o firmă de investiții.

În cazul investitorilor persoane juridice, operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități de fond se vor realiza de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoanele împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la Fond, prin furnizarea documentelor necesare care atestă împuternicirea.

Eventualele speze și/sau comisioane aplicabile în operațiunea de achiziționare de unități de fond sunt suportate în întregime de investitor.

### 3.3.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute, cu condiția ca acestea să nu fie grevate de alte sarcini. Răscumpărarea se realizează prin transmiterea unei cereri de răscumpărare, conform prevederilor de mai jos, prin care se specifică numărul de unități de fond răscumpărate. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată automat și fracțiunea reziduală. Răscumpărarea parțială a unităților de fond deținute de un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor.

Cererea de răscumpărare, odată transmisă de investitor, este irevocabilă. Cererea va fi transmisă către S.A.I. prin intermediul rețelei Distribuitorului / prin intermediul BRD Asset Management S.A.I. de către investitor sau împuternicit, în cazul persoanelor fizice, respectiv de către reprezentantul legal sau persoana împuternicită în acest scop în cazul persoanelor juridice. Transmiterea cererii de răscumpărare prin serviciul MyBRD Net, respectiv prin telefon, poate fi accesată doar de către investitor, nu și de către împuternicit în cazul persoanelor fizice.

Prețul de răscumpărare este prețul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de BRD Asset Management S.A.I., în calitate de administrator și certificată de către BRD-Groupe Societe Generale, în calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea răscumpărată, se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare, după caz, conform prevederilor legale aplicabile. Termenul maxim legal pentru plata cererilor de răscumpărare este de 10 zile lucrătoare de la data depunerii cererii de răscumpărare. Pentru a veni în întâmpinarea nevoilor investitorilor, BRD Asset Management S.A.I. depune toate eforturile necesare pentru a efectua plata răscumpărărilor într-un interval de timp cât mai scurt.

Răscumpărările de unități de fond în cazul minorilor se efectuează de către părinte/tutore, într-un cont al titularului minor deschis la o instituție de credit.

Comisionul de răscumpărare este 0 (zero). În funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor, BRD Asset Management S.A.I. va putea implementa un comision de răscumpărare doar după obținerea autorizării A.S.F. și cu informarea investitorilor prin publicarea unei note de informare, plătitibil de investitorii Fondului care solicită răscumpărarea unităților de fond. În această situație, comisioanele de răscumpărare vor fi colectate și vor intra în activele Fondului, spre beneficiul deținătorilor de unități de fond.

Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Indiferent de modalitatea de răscumpărare aleasă, contravaloarea unităților de fond răscumpărate se virează prin transfer bancar în contul deținut de investitor în valuta Fondului. Nu se efectuează plăți în numerar la sediul Distribuitorului sau la sediul BRD Asset Management S.A.I. În cazul unor neconcordanțe/erori în datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la acesta. Prin excepție, dacă investitorul dorește ca suma aferentă răscumpărării să fie scrisă în unități de fond emise de alte Fonduri Administrate de BRD Asset Management S.A.I., acesta poate solicita plata răscumpărării în contul colector al Fondului la care dorește subscrierea, completând concomitent o cerere de subscriere la Fondul la care dorește subscrierea. Valuta Fondului din care se dorește răscumpărarea trebuie să fie aceeași cu valuta Fondului/clasei în care se dorește subscrierea.

Eventualele speze și/sau comisioane aplicabile în operațiunea de răscumpărare de unități de fond sunt suportate în întregime de investitor.

Răscumpărarea unităților de fond din contul investitorilor, respectiv anularea acestora, se realizează în ordinea achiziționării acestora (FIFO - *First in, first out*).

În situația în care un investitor depune o cerere de răscumpărare a unui număr de unități de fond mai mare decât soldul disponibil, răscumpărarea unităților de fond din contul investitorului, se va realiza prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care s-a depus cererea de răscumpărare.

În caz de deces al titularului, transferul unităților de fond se poate solicita doar de către moștenitori și numai pe baza de documente care atestă calitatea succesorală.

Răscumpărarea din Fond, numărul unităților de fond anulate și suma convenită ca urmare a răscumpărării sunt comunicate prin confirmarea pusă la dispoziția investitorilor ulterior fiecărei operațiuni de răscumpărare de către BRD Asset Management S.A.I. sau de către BRD-Groupe Societe Generale, în calitate de Distribuitor, la sediul unităților Distribuitorului. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul, aceasta poate fi folosită pentru îndeplinirea obligației mai sus menționate.

Orice cerere de răscumpărare care depășește 5% din valoarea activului Fondului, va putea fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea acesteia. Investitorul care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 10% din activul Fondului, va putea fi tarifat suplimentar cu până la 5% din valoarea acestor răscumpărări. Sumele rezultate din tariful suplimentar constituie venituri ale Fondului.

### **3.3.3. Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond pot fi suspendate**

Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond de către A.S.F. se face în una din următoarele situații:

1. Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită în cazul în care motivele suspendării se mențin.
2. A.S.F. suspendă emisiunea și răscumpărarea în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.
3. Dacă Depozitarul informează A.S.F. cu privire la orice refuz de a furniza informații și documente, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

Alte situații în care emisiunea și răscumpărarea unităților de fond pot fi suspendate sunt reprezentate de următoarele:

1. În eventualitatea transferului activelor la un alt depozitar, pe perioada efectuării transferului activelor deținute pentru Fond, se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar.
2. În situația în care Administratorul ar fi înlocuit de către o altă societate de administrare, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond în vederea realizării transferului administrării Fondului.
3. În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc. care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prezentului prospect de emisiune și a reglementărilor A.S.F.. În aceste situații, BRD Asset Management S.A.I., în calitate de Administrator al Fondului, trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa A.S.F. și motivele suspendării. Decizia va fi comunicată și investitorilor prin publicarea unei note de informare.

Măsurile de limitare temporară a răscumpărării unităților de fond sunt următoarele:

1. În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește un procent de 10% din valoarea activelor Fondului, BRD Asset Management S.A.I. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile cu unități de fond pentru o perioadă de timp de maximum 10 zile lucrătoare.
2. În situația în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea totală a cererilor de răscumpărare depășește 15% din valoarea activelor Fondului, BRD Asset Management S.A.I. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile cu unități de fond pentru o perioadă de până la 30 de zile lucrătoare.

În cazul excepțional al aplicării acestor măsuri, condițiile concrete de aplicare a limitării vor fi notificate în prealabil către investitori și către A.S.F., cu detalierea motivelor care au condus la aplicarea lor.

În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de Administrator nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

De asemenea, emisiunea și răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată, pe baza unei decizii fundamentate a Directorilor S.A.I., motivele suspendării precum și nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil Autorității.

### 3.3.4. Numele și adresa Distribuitorilor de unități de fond

BRD Asset Management S.A.I. S.A. are încheiat un contract de distribuire a unităților de fond cu BRD - Groupe Societe Generale, cu sediul în Bulevard Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, telefon 021.301.61.00; fax: 021.301.68.43. Distribuirea unităților de Fond se realizează prin rețeaua Distribuitorului, prin intermediul BRD Asset Management S.A.I. S.A., prin serviciul MyBRD Net al BRD-Groupe Societe Generale și prin transmiterea ordinelor telefonic.

Distribuția unităților de fond se poate realiza și prin intermediul agenților de distribuție. Agenții de distribuție sunt persoane fizice înscrise în Registrul Public al A.S.F., care își desfășoară activitatea în numele BRD Asset Management S.A.I. în baza unor relații contractuale. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la sau către investitorii Fondului. Lista agenților de distribuție va fi disponibilă pe [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### 3.3.5. Modalitatea de anulare a unităților de fond

Anularea unităților de fond se realizează ca urmare a depunerii unei cereri de răscumpărare în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Răscumpărarea unităților de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizează în ordinea achiziționării acestora (FIFO - „*First in, first out*”).

## 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului

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

În vederea determinării valorii unitare a activului net a Fondului, deținerile din portofoliu sunt evaluate și reflectate în activul net la valori stabilite în conformitate cu reglementările contabile în vigoare și cu prevederile următoare referitoare la evaluarea activelor. BRD Asset Management S.A.I. are obligația de a menține metodele de evaluare a activelor pe o perioadă de minimum 12 luni, metodele de evaluare prezentate fiind utilizate pentru toate Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I..

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zinic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul Fondului.

Valoarea activului net se determină prin scăderea obligațiilor Fondului menționate la punctul 3.7.din Prospectul de emisiune - „**Comisioane și alte cheltuieli**” - la care prezentele Reguli sunt anexă din valoarea totală a activelor.

Astfel:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligațiilor suportate de Fond

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

Valoarea activului net la acea dată

Valoarea unitară a activului net la acea dată = -----  
Numărul de unități de fond aflate în circulație

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

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net se calculează zilnic de către BRD Asset Management S.A.I. și se certifică de către Depozitar pe baza evidenței proprii, respectiv pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de către Administrator. Valoarea unitară a activului net se calculează în RON.

Pentru elementele de activ denumite în valute convertibile, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de Banca Națională a României (B.N.R.) pentru acea valută în ziua pentru care se efectuează calculul. Pentru elementele de activ denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denumit activul față de euro și cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor, avându-se în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. În situații excepționale în care se constată erori de calcul ale valorii activului net, BRD Asset Management S.A.I. are obligația încadrării în limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare de 0.25% din valoarea activului net.

În cazul în care se constată încadrarea în această limită sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, BRD Asset Management S.A.I. nu revine asupra evaluării efectuate.

În cazul în care se constată depășirea limitei de toleranță a erorii de calculare și existența unor situații de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond, se determină valoarea acestuia și se efectuează operațiunile necesare prin corectarea numărului de unități de fond alocate, respectiv prin plata diferenței de sumă către investitori la data realizării corecției.

BRD Asset Management S.A.I. înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului la data efectuării tranzacției.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare menționate în cadrul regulilor de evaluare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare în care respectivul instrument financiar nu a mai înregistrat tranzacții.

Sumele înregistrate pe poziția „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive timp de trei ani de zile de la data înregistrării lor în activ vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

### **3.4.2. Evaluarea instrumentelor cu venit fix**

Instrumentele financiare cu venit fix se evaluează prin metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de Bloomberg Finance L.P. (Bloomberg).

În situația în care pentru un instrument financiar cu venit fix nu există reper de preț compozit relevant, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoașterii zilnice a dobânzii și amortizarea discountului/primei, pornind de la prețul net de achiziție sau ultimul preț compozit folosit în evaluare. Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant, și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile de tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul financiar cu venit fix va fi evaluat pe baza cotațiilor de tipul MID începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare.

În situația în care reperul de preț compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioadă de observație de 30 de zile de tranzacționare, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare, pornind de la ultimul preț compozit folosit în evaluare.

În situația în care, ulterior aplicării metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente există un istoric de tranzacționare și un reper de preț compozit relevant pe o perioadă de observație de 30 de zile de tranzacționare, atunci se va reveni pe metoda bazată pe utilizarea cotațiilor de piață de tipul MID începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare.

În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și

zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Pentru instrumentele financiare cu venit fix aflate în portofoliul Fondului pentru care nu se asigură admiterea la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzacționare în termen de maxim un an de la emisiune, conform condițiilor de emisiune ale instrumentului, în scop prudential, în situația în care S.A.I. constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, S.A.I. realizează ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator autorizat. Respectivul aplicări de ajustări de valoare se notifică A.S.F. odată cu declanșarea aplicării acestei proceduri.

### 3.4.3. Evaluarea acțiunilor

Acțiunile 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 la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Acțiunile 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. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Acțiunile 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) sau pentru care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare la valoarea contabilă pe acțiune.

Acțiunile neadmise la tranzacționare se evaluează la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanța de verificare lunară - în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. - în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil, și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății). În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștință investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care



suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării. În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează la valoarea zero.

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

În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face similar acțiunilor tranzacționate, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, la valoarea contabilă.

În cazul în care o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzacționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunii respective, atunci acțiunea respectivă este evaluată în portofoliul Fondului la valoarea zero.

Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoarea zero în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera că prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

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

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

În cazul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni ale unor societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, acțiunile se evaluează prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

În cazul operațiunilor de diminuare de capital social al unei societăți, ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, fără distribuție de sume de bani, ca urmare a reducerii numărului de acțiuni, în activul Fondului începând cu ex-date va fi reflectat noul număr de acțiuni diminuat, iar evaluarea se va realiza prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social. În situația în care A.S.F. nu aprobă operațiunea de diminuare a capitalului social, sumele înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului de la data actului individual de respingere.

Înregistrarea în activele Fondului a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, respectiv reflectarea în activul Fondului a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social, în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

Acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă BRD Asset Management S.A.I. decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei AGA, BRD Asset Management S.A.I. exclude din portofoliul Fondului acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate în activ. BRD Asset Management S.A.I. va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitate emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social. Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate «valori mobiliare nou-emise» și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise de Fond se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare, respectiv la valoarea contabilă.

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu contraprestație în bani înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere. În situația în care A.S.F. nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâte de către A.G.E.A. a unui emitent, acțiunile nou-emise înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care o oferta publică de valori mobiliare implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform art.113, lit.a) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014;

În cazul în care Fondul care a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei deține acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel: a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, la valoarea contabilă;

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivei drepturi de alocare conform art.113, lit.a) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014.

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

Metodele de evaluare specifice acțiunilor se aplică și investițiilor în valori mobiliare similare acțiunilor și care îndeplinesc condițiile menționate la art.82 din O.U.G. nr. 32/2012, în sensul menționat la Art.170, alin (3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014.

#### **3.4.4. Evaluarea drepturilor de preferință**

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare, evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei: Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) \* [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] \* [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de piață din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital. Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate conform art.113, lit.a) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat". La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

#### **3.4.5. Evaluarea dividendelor**

Dividendele sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care BRD Asset Management S.A.I. sau Depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

Dividendele distribuite de societățile neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat terț sunt înregistrate în activul Fondului la data încasării acestora.

În situația în care dividendele nu sunt plătite în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

#### **3.4.6. Evaluarea instrumentelor pieței monetare**

Instrumentele pieței monetare, precum, fără a se limita la certificate de trezorerie, vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo) se evidențiază în portofoliul Fondului astfel:

- a) cumpărările reversibile în cadrul cărora Fondul cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajament ferm al 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 Fondul vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se în baza unui angajament ferm 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 regulilor de evaluare aferente activelor suport;
  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. nr.32/2012 - „Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală”.
- Tranzacțiile sell-buy back și buy-sell back sunt evidențiate în activul Fondului ca două tranzacții simultane.

#### **3.4.7. Evaluarea titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv**

Titlurile de participare emise de organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată dintr-un stat membru sau un stat terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Titlurile de participare emise de organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat membru sau stat terț, sunt evaluate la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme de tranzacționare, titlurile de participare emise de organisme de plasament colectiv se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Titlurile de participare emise de organisme de plasament colectiv 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 cele admise la cota oficială a unei burse sau a 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 (zi lucrătoare), la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul OPC în lipsa disponibilității informațiilor pe Bloomberg.

Titlurile de participare emise de organisme de plasament colectiv neadmise la tranzacționare vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg) sau la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul OPC, în lipsa disponibilității informațiilor pe Bloomberg.

#### **3.4.8. Evaluarea deținerilor din conturi curente**

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Operațiunile sunt reflectate în activ în funcție de data contabilă (data efectivă a operațiunii).

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

Contul colector/conturile colectoare ale Fondului sunt evidențiate în activ, dar pe perioada dintre data creditării contului colector/conturilor colectoare ale Fondului, inclusiv, și data emiterii unităților de fond, exclusiv, sumele nealocate nu sunt incluse în calculul activului net.

Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, iar în această situație dobânda reprezintă un venit al Fondului.

### 3.4.9. Evaluarea depozitelor bancare și a certificatelor de depozit

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

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

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

În cazul în care pentru depozitele bancare constituite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

### 3.4.10. Evaluarea instrumentelor financiare derivate

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, sunt evaluate la prețul de referință furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme de tranzacționare, instrumentele financiare derivate se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar, determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate începând cu a 31-a zi de netranzacționare 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.

Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare sunt 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.

### 3.4.11. Evaluarea produselor structurate

Produsele structurate sunt evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:

1. media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea ședinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cel mai apropiat pas de preț corespunzător simbolului respectiv;
2. prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;

3. cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

(i) nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;

(ii) nu au existat cotații ale furnizorului/fuorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

#### **3.4.12. 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 BRD Asset Management S.A.I. S.A. pe pagina sa de internet ([www.brdam.ro](http://www.brdam.ro)) în ziua certificării și va fi transmisă spre publicare în cotidianul Ziarul Financiar în ziua lucrătoare următoare certificării.

#### **3.4.13. Valoarea inițială a unității de fond**

Valoarea nominală (inițială) a unei unități de fond este de 100 (o sută) lei.

Valoarea unitară a activului net (VUAN) se rotunjește la 4 zecimale prin trunchiere și se modifică pe tot parcursul existenței Fondului.

### **4. CONDIȚII DE ÎNLOCUIRE A ADMINISTRATORULUI ȘI A DEPOZITARULUI**

Atunci când apare necesitatea înlocuirii Depozitarului sau a Administratorului, obiectivul principal urmărit va fi protecția și informarea adecvată a investitorilor, conform reglementărilor legale în vigoare. Răspunderea pentru eventuale prejudicii produse cu ocazia transferului revine Depozitarului/societății de administrare din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

#### **4.1. Condiții de înlocuire a Administratorului**

Administratorul poate fi înlocuit în următoarele cazuri:

1. Retragera autorizației de către A.S.F. în una din următoarele cazuri:

- a) solicită expres retragerea autorizației;
- b) autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
- c) nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;
- d) a încălcat grav și/sau sistematic prevederile legislației aplicabile;
- e) alte cazuri prevăzute de reglementările A.S.F.;

În cazul retragerii autorizației Administratorului prin decizie de sancționare, A.S.F. desemnează un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum și transferul obligatoriu al administrării către o societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens. Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună A.S.F. numirea unei alte societăți de administrare. A.S.F. poate prelungi mandatul o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile sau poate hotărî schimbarea lui care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu. În cazul în care nici ulterior expirării acestui termen nu a fost propusă o altă societate de administrare, A.S.F. este în drept să dispună lichidarea Fondului și să numească un lichidator. În cazul nerespectării obligațiilor sale, administratorul provizoriu va restitui Fondului comisioanele încasate.

La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, Administratorul încetează orice activități de administrare a Fondului și începe transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și al oricăror altor documente în original. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării deciziei de sancționare.

Retragerea autorizației Administratorului nu produce efecte asupra derulării contractului de depozitare. Depozitarul trebuie să își îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare.

2. Avizarea de către A.S.F. a deciziei Administratorului de înlocuire a societății de administrare. A.S.F. acordă avizul cu privire la înlocuirea Administratorului în termen de 15 zile lucrătoare de la data depunerii documentației complete, dacă această operațiune nu prejudiciază interesele investitorilor. Administratorul are obligația de a publica/transmite, în termen de maximum două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a avizului cu privire la înlocuirea sa, nota de informare a investitorilor și de a transmite A.S.F., în ziua lucrătoare următoare, dovada publicării/transmiterii notei de informare. La expirarea unui termen de 15 zile de la data publicării/transmiterii notei de informare și în vederea realizării transferului administrării Fondului transferabil, A.S.F. suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond până la autorizarea unei noi societăți de administrare în calitate de administrator. Administratorul are obligația de a începe, în termen de maximum două zile de la data suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond transferul către societatea de administrare ce preia în administrare respectivul Fond, precum și al registrelor și evidențelor, corespondenței, materialelor publicitare (dacă este cazul), contractelor și al oricăror documente, în original, ale Fondului respectiv.

3. Cazuri de fuziune cu alte fonduri în urma cărora rezultă fonduri administrate de alți Administratori. Cazurile de fuziune sunt detaliate la punctul 3.8.1 din Prospectul de emisiune - „**Fuziunea Fondului cu alte fonduri**” - la care prezentele Reguli sunt anexă.

4. Orice alte situații prevăzute în reglementările A.S.F. în vigoare.

#### 4.2. Condiții de înlocuire a Depozitarului

BRD - Groupe Societe Generale își poate înceta funcția de depozitar în următoarele cazuri, cu respectarea prevederilor contractului de depozitare și custodie:

a) Denunțarea contractului de către BRD Asset Management S.A.I. sau de către BRD - Groupe Societe Generale, notificată A.S.F. cu minimum 90 de zile înainte ca acesta să producă efecte;

Contractul de depozitare încetează în următoarele moduri:

- din inițiativa BRD Asset Management S.A.I. sau BRD - Groupe Societe Generale;
- prin acordul părților;

Contractul de depozitare poate fi denunțat unilateral numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile, termen ce curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F..

Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe site-ul web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro) în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării. BRD Asset Management S.A.I. are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile mai sus menționat, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

b) Inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;

În cazul în care împotriva Depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum 5 zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, BRD Asset Management S.A.I. procedează la schimbarea depozitarului pentru Fond, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.

c) Retragerea avizului/autorizației de funcționare de către A.S.F., B.N.R. sau autoritățile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituției de credit;

A.S.F. este în drept să retragă avizul emis în următoarele condiții:

- a) dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;
- b) dacă depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;
- c) dacă depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R.;
- d) la solicitarea Depozitarului;
- e) în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului;

f) dacă depozitarul nu a încheiat contracte pentru depozitarea activelor Fondului pe o perioadă de 18 luni de la data acordării avizului și nu a solicitat suspendarea în conformitate cu prevederile legale.

În cazul retragerii avizului pentru încălcarea de către depozitar a dispozițiilor legale, A.S.F. comunică decizia sa Depozitarului și BRD Asset Management S.A.I.. În urma primirii deciziei A.S.F. de retragere a avizului depozitarului, în

termen de maximum 5 zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, BRD Asset Management S.A.I. procedează la schimbarea depozitarului pentru Fond, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute de Fond către noul depozitar în termen de două zile lucrătoare de la data avizării de către A.S.F. a noului contract de depozitare. Pe perioada efectuării transferului activelor deținute pentru Fond, se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar. În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul-limită de 30 de zile de la data avizării noului depozitar, depozitarul cedent are obligația transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire a activelor. Răspunderea pentru prejudiciile aduse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de 7 zile de la încheierea procesului de transfer al activelor Fondului, depozitarul cedent are obligația de a transmite A.S.F. și BRD Asset Management S.A.I. un raport pentru Fond., care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer.

În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer al activelor Fondului, noul depozitar are obligația transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire a activelor Fondului încheiat cu depozitarul cedent. Ridicarea suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare are loc începând cu data depunerii la A.S.F. a procesului-verbal de către depozitarul cedent sau de către depozitarul căruia i se transferă activele, fiind în responsabilitatea fiecărui depozitar respectarea prevederilor privind termenul de predare.

## 5. DISPOZIȚII FINALE

Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale aplicabile fondurilor deschise de investiții.

BRD Asset Management S.A.I. supune autorizării A.S.F. orice modificare a condițiilor care au stat la baza autorizării Fondului și publică o notă de informare către deținătorii de unități de fond în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificării de către A.S.F.. Modificările intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare pe pagina de internet a Administratorului [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării Fondului modificările menționate la art.153, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 care sunt notificate către A.S.F. și către deținătorii de unități de fond în cotidianul „Bursa” în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Pentru a asigura informarea corectă a investitorilor, A.S.F. poate cere în orice moment BRD Asset Management S.A.I. să adopte sau să modifice informațiile din Prospectul de emisiune.

Prospectul de emisiune și Regulile Fondului se regăsesc pe site-ul [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro) și pot fi solicitate printr-un email transmis la adresa [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro).

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

**BRD Asset Management S.A.I. recomandă investitorilor să se informeze în mod continuu cu privire la activitatea Fondului și la modificările intervenite în cuprinsul documentelor acestuia, urmărind informările și comunicatele transmise prin intermediul mediilor de informare menționate în Prospectul de emisiune, respectiv în Regulile Fondului.**

Data întocmirii: 21.12.2005

Data ultimei actualizări: 13.05.2020

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

Mihai PURCĂREA  
Director General

Flori FĂRCĂȘANU  
Expert Control Intern