

# Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții “Prosper Invest”

administrat de  
**S.A.I. BROKER S.A.**

**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 titluri de participare de către A.S.F. nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 și ale regulamentului ASF nr. 9/2014;**

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

Performanțele obținute anterior nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

Pentru Fondul deschis de investiții Prosper Invest există următorul set de documente:

- *Prospect* – conține informații necesare pentru ca investitorii să poată aprecia în deplină cunoștință de cauză investiția care le este propusă și, în special, riscurile pe care aceasta le implică;
- *DICI (Document Informații Cheie pentru Investitori)* - este parte a prospectului fondului și poate fi detașat de acesta, trebuie oferit gratuit subscriitorilor, înainte de semnarea documentelor de subscriere;
- *regulile fondului* – sunt parte a prospectului, fiind o anexă la acesta;
- *rapoarte anuale;*
- *rapoarte semestriale;*
- alte documente emise de fond sau societatea de administrare a investițiilor în numele fondului;

Documentele fondului sunt actualizate periodic pentru a include orice modificări importante.

Prospectul de Emisiune cuprinde, ca părți integrante, DICI (detașabil), precum și Regulile Fondului Deschis de Investiții Prosper Invest anexă la prospect.

Prospectul conține de asemenea prevederi ale contractului de societate al Fondului Deschis de Investiții Prosper Invest.

**Prezentul prospect a fost autorizat de către A.S.F. la data de: 44/20.03.2015**

Informații complete despre fond (Prospectul de emisiune, DICI (documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor), Regulile fondului, Rapoarte periodice) sunt disponibile pe site-ul de internet al S.A.I. Broker S.A., [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro) precum și la orice punct de distribuție.

## Cuprins

1. Informații despre societatea de administrare .....	3
2. Informații despre Depozitarul Fondului.....	5
3. Distribuția unităților de fond.....	7
4. Informații cu privire la Fond.....	7
Constituirea fondului .....	7
4.1 Identitatea Fondului .....	8
4.2 Descrierea obiectului și obiectivelor Fondului .....	8
4.3 Politica de investiții .....	9
4.4 Durata recomandată a investițiilor.....	12
4.5 Profilul investitorului în Fond .....	12
4.6 Factori de risc .....	12
4.7 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului .....	14
4.8 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiții .....	14
5. Unitățile de Fond .....	14
5.1 Caracteristicile unității de fond Prosper Invest.....	14
5.2 Drepturile și obligațiile deținătorilor unităților de fond.....	14
5.3 Emiterea și răscumpărarea unităților de fond .....	15
5.4 Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond .....	20
5.5 Răscumpărarea finală a unităților de fond .....	20
5.6 Circumstanțele în care se poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond.....	20
6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net .....	21
6.1 Reguli de evaluare a activelor fondului .....	21
6.2 Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale .....	27
6.3 Comisioane și alte cheltuieli.....	28
6.4 Fuziunea și lichidarea Fondului.....	31
6.5 Regimul fiscal.....	33
6.6 Auditorul fondului .....	33
7. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor.....	34
8. Informații despre transparența Fondului .....	34
9. Prevenirea spălării banilor și a finanțării terorismului .....	35
10. Forța majoră.....	35
11. Litigii .....	35
12. Prevederi diverse.....	35

## 1. Informații despre societatea de administrare

### 1.1. Datele de identificare ale Societății de administrare

Societatea de administrare a Fondului este **S.A.I. Broker S.A.**, denumită în continuare și “Societatea de Administrare” și este înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012 la data de 25.09.2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial, înscrisă în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare și A.S.F., cu numărul PJR05SAIR/120031 din 29.01.2013, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin decizia numărul 71 din 29.01.2013. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea noastră a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7<sup>1</sup> - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07<sup>1</sup>AFIAI/120003.

Sediul social al S.A.I. Broker S.A. este în Cluj Napoca, Strada Moșilor, Nr. 119, etaj IV, România telefon 0364-260.755; fax 0364-780.124, adresa de web: [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro), email: [office@saibroker.ro](mailto:office@saibroker.ro).

La data întocmirii prezentului prospect societatea de administrare nu are sedii secundare și administrează 6 fonduri: **FII BET-FI Index Invest, FII Smart Money, FII OPTIM Invest, FDI FIX Invest, FDI Fortuna Classic și FDI Fortuna Gold.**

**1.2. Capitalul social subscris și vărsat** al Societății de administrare este de 2.206.180 lei.

**1.3. Consiliul de Administrație** al SAI Broker SA este format din următorii membrii:

Consiliul de administrație al Societății de administrare este compus din trei membri. Prin Actul constitutiv, Președintele este și Director general. În conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 conducerea efectivă este asigurată de doi directori.

Consiliul de Administrație este format din:

- Dl Adrian DANCIU, Președinte al Consiliului de administrație și Director General, cu experiență de 9 ani în administrarea de afaceri și de 11 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 5 ani Președinte și Director general al SAI Broker S.A.
- Dl. Raul Vasile HAȘ, Membru al Consiliului de Administrație, cu experiență de 7 ani în domeniul pieței de capital din România.
- Dl. Sandu Mircea PALI, Membru al Consiliului de administrație, cu experiență de 7 ani în domeniul pieței de capital și specializări în domeniul auditului financiar.

Fiecare din membrii Consiliului de Administrație dispune de experiența profesională în domeniul economico-financiar, și/sau juridic, având studii superioare.

**1.4. Directorii Societății** sunt:

- Dl Adrian DANCIU – Director General, cu experiență de 9 ani în administrarea de afaceri și de 11 ani în domeniul pieței de capital, cu specializări în domeniul pieței de capital, de 5 ani Președinte și Director general al SAI BROKER S.A.

Dna Laura Nicoleta COVACIU – Director General Adjunct, cu experiență de 13 ani în domeniul financiar-bancar și specializări în domeniul pieței de capital.

Conform hotărârii Consiliului de administrație al SAI Broker SA, dl. Alexa Mihai-Cristian este înlocuitorul alternativ a directorilor societății.

În conformitate cu OUG 32/2012, Societatea de Administrare a Investițiilor are ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru. Pe lângă administrarea O.P.C.V.M., Societatea de Administrare poate administra fonduri de investiții alternative (F.I.A).

Activitatea de administrare a fondurilor, în cazul O.P.C.V.M., se referă cel puțin la:

- i. administrarea investițiilor;
- ii. desfășurarea de activități privind: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii, cererile de informare ale clienților, evaluarea portofoliilor și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspecte fiscale, monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare, menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare, distribuția veniturilor, emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare, ținerea evidențelor;
- iii. marketing și distribuție;

Orice alte operațiuni în vederea atingerii obiectivelor de performanță ale fondului se realizează în conformitate cu normele legale în vigoare.

În realizarea operațiunilor autorizate, Societatea de Administrare a Investițiilor acționează numai în interesul investitorilor fondului administrat și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

Administratorul comunică investitorilor fondului administrat informațiile relevante și având legătură cu portofoliul administrat. Comunicarea se va face prin intermediul site-ului [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro), a notelor de informare către investitori și publicarea acestora în cotidianul “Bursa” precum și la numărul de telefon 0364-260.755.

Societatea de Administrare a Investițiilor este obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese așa cum sunt definite acestea de O.U.G. 32/2012, Regulamentul 9/2014 sau, în cazul în care acestea apar să asigure tratamentul egal al entităților administrate și informarea investitorilor.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision fix de maxim 1,8% pe an (0,15% pe lună), aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului, și un comision de succes în funcție de performanța fondului.

La data ultimei actualizări a documentelor Fondului, comisionul de administrare fix este de 1,5% pe an (0,125% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Societatea de administrare a investițiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare. În cazul modificării comisionului sub limita maximă, modificarea se poate face doar ulterior notificării A.S.F. și investitorilor fondului, în cotidianul menționat în prezentul prospect în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare de la data publicării notei de informare a investitorilor. Notificarea către ASF va fi însoțită și de documentele actualizate ale fondului, modificările survenite fiind publicate și pe site-ul [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro).

Societatea de administrare poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai după primirea autorizației de la A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare cu cel puțin 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia.

Informarea se va realiza prin publicarea unei note către investitori în cotidianul “Bursa”, precum și prin publicarea pe site-ul propriu.

Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plătește la cererea administratorului, în prima decadă a lunii următoare pentru care se cuvine comisionul.

SAI Broker este parte a grupului financiar SSIF BRK Financial Group SA, grup financiar integral român care desfășoară activități de intermediari financiare dedicate clienților de Corporate și Retail pe piața de capital autohtonă. SSIF BRK Financial Group SA deține 99,98% din capitalul social al SAI Broker SA.

## 2. Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului este BRD Societe Generale S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr J40/608/1991, având CUI R361579, cu sediul social în București, Bdul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, tel 021-2008372, fax 021-2008394, adresa web [www.brd.ro](http://www.brd.ro) și fiind autorizată de către A.S.F. prin decizia nr D4338/09.12.2003, înscrisă în registrul A.S.F. sub nr. PJR10DEPR/400007, cu un capital social subscris și vărsat de 696.901.518 lei care va exercita atribuțiile conferite prin lege și prin contractul de depozitare, încheiat de societatea de administrare în contul Fondului.

Depozitarul desfășoară activități de depozitare pentru Fondul Deschis de Investiții PROSPER Invest, cu respectarea prevederilor OUG 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, a reglementărilor emise în aplicarea acesteia și ale Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, Directiva 2009/65/CE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare, Regulamentul delegat (UE) 2016/438 al Comisiei de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor.

De asemenea, depozitarul are obligația păstrării în condiții de siguranță a tuturor activelor Fondului, cu excepția activelor de tipul plasamentelor monetare, a valorilor mobiliare neadmise la tranzacționare, a activelor imobiliare precum și a instrumentelor financiare derivate.

Depozitarul răspunde față de S.A.I. Broker S.A., și față de deținătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

Anual, până la data de 31 Ianuarie, Depozitarul va furniza societății de administrare a Fondului Deschis de Investiții PROSPER Invest o situație a terților (Custozi Globali/Locali și/sau Depozitari Internaționali) cărora Banca le-a încredințat spre păstrare activele clienților tranzacționate pe piețe externe.

Situația terților cărora Depozitarul le-ar putea încredința spre păstrare activele tranzacționate pe piețe externe este următoarea:

- a. Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels – Belgium;
- b. SOCIETE GENERALE Spółka Akcyjna Oddział w Polsce ul. Marszałkowska 111, 00-102 WARSZAWA – Poland;
- c. SOCIETE GENERALE, 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris – France.

Depozitarul Fondului, prin contractul de depozitare încheiat, declară că răspunderea prevăzută la art. 54 alin. (2) din OUG nr. 32/2012 nu este afectată de faptul că Depozitarul Fondului a încredințat unei terțe părți o parte din activele pe care Fondul le păstrează prin intermediul Băncii și anume instrumentele financiare admise la tranzacționare pe piețe externe, păstrate în custodia unui custode global/ local și/sau depozitar de instrumente financiare internațional.

Comisionul convenit Depozitarului va fi plătit din activele Fondului. Comisionul de depozitare se calculează conform grilei stabilite în contractul de depozitare.

Situația comisiunilor datorate depozitarului se prezintă astfel:

- 1) comision de depozitare: maxim 0,015% / lună aplicat la valoarea medie lunară a activului net; La data ultimei actualizări a documentelor Fondului, comisionul de depozitare este de 0,11%/an aplicat la valoarea medie lunară a activului net.
- 2) comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare-piața locală: 0,01% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții;
- 3) comision titluri de stat:
  - Păstrare în siguranță: Comision SAFIR;
  - Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru titlurile de stat emise în RON: Comision SAFIR aplicată la suma cumpărată.
  - Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară locală pentru titlurile de stat emise în valută: Comision SAFIR aplicată la suma cumpărată.
  - Intermedierea tranzacțiilor pe piața secundară OTC a titlurilor de stat
    - Intermediate de BRD: Franco;
    - Cu alte contrapartide:
      - 50 RON+Comision SAFIR – titluri denominate în RON;
      - 25 EUR+Comision SAFIR – titluri denominate în valută;
  - Transfer fără plata titluri de stat între piața OTC și BVB: Comision SAFIR+Comision ROCLEAR
  - Transferuri fără plata titluri către alți dealeri piața OTC: 50 RON+Comision SAFIR.
  - Încasare de dobândă pentru certificatele de trezorerie în RON:
    - Colectare cupon: Franco
    - Principal primit la maturitate: Franco.
- 4) comision de custodie:
  - 0,03% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului aflat în custodie;
- 5) Comision corporate action (informări despre emitenții din portofoliu, hotărâri AGA, colectarea dividendelor, etc.): 5 RON/emitent.
- 6) Servicii de custodie pe piețe externe:
  - a) Comision pentru pastrarea în custodie a instrumentelor financiare :
    - Piete mature : 0,025% pe an calculat la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie
    - Piete emergente : 0,25% pe an la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie
  - b) Comision pentru decontarea tranzactiilor :
    - Piete mature : 25 EUR / tranzactie
    - Piete emergente : 30 EUR/tranzactie
    - Modificare sau anulare tranzactii : 10 EUR/tranzactie

Depozitarul fondului poate fi schimbat de administrator numai cu avizul A.S.F.

Depozitarul fondului disponibilizează 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;
- d) în cazul împrumuturilor acordate de Fond, conform art. 99 din Regulamentul ASF nr 9/2014.

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, depozitarul disponibilizează/ primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată.

### **3. Distribuția unităților de fond**

Societatea de administrare a investițiilor a încheiat Contract de Distribuire a unităților de fond cu S.S.I.F. BRK Financial Group SA, sediul central în Cluj Napoca, Strada Moților nr.119, telefon 0364.401.709, fax 0364.401.710. Distribuirea unităților de fond se realizează la sediul S.A.I. Broker SA și prin intermediul subunităților S.S.I.F. BRK Financial Group SA. De asemenea, distribuirea unităților de fond se realizează și prin alți agenți de distribuție autorizați de către A.S.F., inclusiv instituții bancare, cu condiția autorizării acestora în prealabil de către A.S.F. Lista distribuitorilor va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin poștă clasică, pe cale electronică, cu condiția ca investitorul să posede și să aplice documentelor electronice propria semnătură electronică extinsă, definită conform Legii nr. 455/2001 privind semnatura electronică, sau personal la sediul S.A.I. Broker S.A. /distribuitorului.

Confirmarea primirii de către Societatea de Administrare a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerințele A.S.F. specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se și adresa poștală declarată de investitor.

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea documentelor prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou.

Societatea de administrare se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după ce investitorul confirmă faptul că primit, a citit și a înțeles prospectul, acest aspect realizându-se în baza declarației menționate la 93 alin (3) din O.U.G. 32/2012, parte componentă a formularului de subscriere.

### **4. Informații cu privire la Fond**

#### ***Constituirea fondului***

Fondul s-a constituit sub forma unei societăți fără personalitate juridică, ca fond deschis de investiții, care urmărește plasarea resurselor financiare atrase pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune. Valoarea nominală inițială a unității de fond este de 10 lei. Fondul se constituie și funcționează în conformitate cu cadrul normativ incident, care include:

- (i) dispozițiile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicată, cu modificările ulterioare, referitoare la societatea civilă, respectiv art. 1.881 – 1.954;
- (ii) O.U.G. 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, Regulamentul nr. 15/2004 și Regulamentul nr. 9/2014;

(iii) Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea SAI, OPCVM și depozitarilor OPCVM.

(iv) Orice alte reglementari incidente care sunt sau vor fi emise de A.S.F.

(v) Cadrul normativ incident include la orice moment și modificările aduse de-a lungul timpului reglementărilor menționate la alineatul precedent.

(vi) Înființarea, organizarea, funcționarea și încetarea existenței Fondului se va realiza în conformitate cu cadrul normativ incident, precum și cu clauzele cuprinse în Prospectul de emisiune.

#### 4.1 Identitatea Fondului

Fondul Deschis de Investiții “Prosper Invest“, administrat de SAI Broker SA, a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) prin Autorizația nr. 44 din data de 20.03.2015 și a fost înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC06FDIR/120093 la data de 20.03.2015. Fondul s-a constituit prin contractul de societate încheiat la data de 04.03.2015 ca fond deschis de investiții în conformitate cu O.U.G. 32/2012 și cu prevederile Regulamentului nr. 9/2014. Fondul are o durată de existență nelimitată.

Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 100.000 lei. Ulterior achitării contravalorii tuturor unităților de fond, societatea de administrare a investițiilor va solicita radierea Fondului din Registrul A.S.F.

#### 4.2 Descrierea obiectului și obiectivelor Fondului

**Obiectivul** fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în scopul efectuării de plasamente pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în prezentul Prospect de emisiune.

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice, române și străine, având o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prezentul prospect. Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc ridicat. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

În conformitate cu standardul *EFAMA* (Clasificarea Fondurilor Europene – *The European Fund Classification*), ținând seama de politica de investiții prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond mixt (diversificat) cu o politică de investiții flexibilă.

#### Benchmark-ul Fondului

În vederea analizei performanțelor, se are în vedere comparația randamentului Fondului cu evoluția unui indicator (Benchmark) care combină performanța celor mai mari 10 companii, după capitalizare, tranzacționate la BVB (pondere 80%) și nivelul RO BID la o lună (pondere 20%).

Benchmark:

$$R = \prod \left\{ 1 + 0.8 \cdot \left( \frac{BCap_i}{Bcap_{i-1}} - 1 \right) + 0.2 \cdot \left[ (1 + RO BID 1M_i)^{1/N} - 1 \right] \right\} - 1$$

unde:

$B_{Cap}$  – reprezintă valoarea cumulată a capitalizărilor celor mai mari 10 companii, în funcție de capitalizare, tranzacționate pe piața regulată la BVB, în ziua “i”. Lista companiilor va fi actualizată anual, în prima zi lucrătoare, iar valorile vor fi ajustate corespunzător în cazul existenței unor operațiuni care vizează modificarea capitalului social.



*ROBID* = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care instituțiile de credit atrag depozite în lei, stabilită în ziua “i”

$\Pi$  = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an

Lista celor mai mari 10 companii, în funcție de capitalizare, utilizate în determinarea benchmark-ului anului 2014:

Emitent	Simbol	Nr actiuni emise	Pret	Capitalizare	Pondere
OMV PETROM	SNP	56.644.108.338	0,4262	24.141.718.974	39,93%
S.N.G.N. ROMGAZ	SNG	385.422.400	34,0200	13.112.070.048	21,69%
BRD-GROUP SOCIETE GENERALE	BRD	696.901.518	7,8650	5.481.130.439	9,07%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	2.559.179.315	1,7880	4.575.812.615	7,57%
ELECTRICA	EL	345.939.929	11,9300	4.127.063.353	6,83%
S.N.T.G.N TRANSGAZ MEDIAS	TGN	11.773.844	236,0000	2.778.627.184	4,60%
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	281.782.759	8,3000	2.338.796.900	3,87%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	73.303.142	26,9600	1.976.252.708	3,27%
SIF OLTENIA	SIF5	580.165.714	1,8100	1.050.099.942	1,74%
SIF MOLDOVA	SIF2	519.089.588	1,6990	881.933.210	1,46%

### 4.3 Politica de investiții

Pentru obținerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea plasamentelor și menținerea unui portofoliu echilibrat de instrumente financiare.

Alocarea activelor se va realiza într-un sistem integrat, fondul putând investi în următoarele tipuri de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni emise de instituții de credit și corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, depozite bancare, alte instrumente financiare cu venit fix, instrumente financiare derivate (contracte pe diferență, contracte futures și opțiuni având activ suport indici, acțiuni, valute sau mărfuri), ETF-uri, organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), alte organisme de plasament colectiv publice sau private (AOPC).

Alocarea strategică a fondului este de **până la 90%** titluri de capital (acțiuni) și de **minim 10%** instrumente cu venit fix și/sau instrumente ale pieței monetare și fonduri de investiții locale pe un orizont de timp lung (>3 ani). Totodată, întrucât alocarea strategică a fondului este una flexibilă, gândită pentru a se putea adapta cât mai rapid la condițiile macroeconomice existente la un moment dat și la evoluțiile piețelor financiare, s-a considerat necesar ca deținerile Fondului în celelalte tipuri de instrumente financiare eligibile (*altele decât titluri de capital, instrumente cu venit fix, instrumente ale pieței monetare respectiv unități de fond emise de fonduri de investiții locale – pentru care a fost precizată o alocare strategică*), menționate în paragraful anterior, să se realizeze în limitele investiționale stabilite în cadrul prezentului document. Toate operațiunile cu instrumente financiare, realizate de către Fond, se vor desfășura în condițiile respectării limitelor investiționale și a politicii de investiții stabilite în cadrul prezentului Prospect de emisiune și în Regulile fondului, în conformitate cu prevederile OUG 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014. În cadrul acestei alocări strategice, tranzacțiile cu instrumente financiare derivate au ca scop protejarea de eventuale riscuri asociate pieței de capital prin realizarea unor operațiuni de hedging sau de arbitraj. Tranzacțiile cu unități de fond emise de OPCVM/AOPC respectiv cu ETF-uri au ca scop asigurarea unei diversificări corespunzătoare a portofoliului de active precum și asigurarea unui grad de optim de lichiditate. Prin grad optim de lichiditate înțelegem asigurarea lichidităților curente necesare pentru onorarea unor eventuale solicitări de răscumpărare din partea investitorilor.

În conformitate cu autorizația ASF nr. 140/30.07.2015, Fondul poate să deroge de la prevederile art. 85-88 ale OUG 32/2012 de la data autorizării modificărilor aduse prezentului document până la împlinirea termenului de 6 luni de la data autorizării acestuia, cu asigurarea supravegherii respectării principiului diversificării riscului.

FDI PROSPER Invest nu va investi în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

### Limite investiționale

Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi și limitele orientative care se vor urmări în construcția portofoliului sunt:

- a) maxim 90% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate, sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene;
- b) maxim 30% din activele sale în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din afara României sau din afara unui stat membru al Uniunii Europene. Efectuarea acestor investiții în acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț (nemembru) se realizează cu aprobarea prealabilă a A.S.F.;
- c) maxim 10% din activele sale în instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată;
- d) maxim 10% în certificate de depozit emise de instituții de credit, obligațiuni - indiferent de moneda în care sunt denominate - emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau state terțe, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment și care sunt tranzacționate pe piața monetară; Efectuarea investițiilor în certificate de depozit, obligațiuni emise într-un stat terț (nemembru) se realizează cu aprobarea prealabilă a A.S.F.;
- e) maxim 50% din activele sale în obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni - *indiferent de moneda în care sunt denominate* - emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau state terțe, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România;
- f) maxim 50% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu 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. Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 20% din activele sale la aceeași entitate;
- g) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din România sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit;
- h) maxim 30% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit;
- i) maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. din România sau dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau state terțe care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/27.06.2012 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;
- j) maxim 5% din activele sale în conturi curente și numerar în lei și în valută. Această limită poate fi depășită până la maximumul 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții.
  - a. sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

- b. depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile. În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de SAI Broker SA în cazul investițiilor în instrumente financiare derivate.

În condițiile menționate mai sus, sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

Limita de 20% menționată anterior 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 titlurile de participare la FDI PROSPER Invest sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b. sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- c. depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
- d. prin excepție de la condițiile prevăzute la lit. b) și c), sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.

Acțiunile societăților nou emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- condițiile emisiunii trebuie să cuprindă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, iar alegerea bursei sau a pieței reglementate să fi fost aprobată de A.S.F.;
- această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune.

Fondul, în conformitate cu prevederile art. 187 din Reg. ASF nr. 9/2014, poate să depășească limitele investiționale menționate în OUG 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Fondul nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată sau care nu urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Fondul nu va investi în instrumente financiare derivate care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

Fondul nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 5% poate fi depășită:

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

b) până la maximum 25% din activele sale pentru anumite obligațiuni dacă acestea sunt emise de instituțiile de credit care își au sediul social într-un stat membru și care sunt supuse 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 insolvență sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate. Valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului;

c) până la maximum 35% din activele sale, dacă valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare sunt emise ori 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 ori mai multe state.

În aplicarea limitei de 40% de la punctul a) nu se iau în considerare depozitele respectiv valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare menționate la punctul b) și c).

Societatea de administrare și fondurile administrate de către aceasta, inclusiv Fondul, nu pot avea dețineri care în mod cumulativ ar reprezenta mai mult de 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot, ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative în administrarea emitentului.

Fondul nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui emitent;
- c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M sau A.O.P.C menționate la art.82 lit.d. din O.U.G. 32/2012
- d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

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

Fondul poate achiziționa monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back) cu respectarea prevederilor incidente ale art. 103 din O.U.G. nr 32/2012.

Toate operațiunile Fondului vor respecta regimul operațiunilor valutare.

În conformitate cu politica de investiții și paleta de instrumente financiare în care va investi, Fondul are un grad de risc **ridicat**.

Investițiile Fondului se efectuează cu respectarea politicii de investiții a Fondului precum și respectarea prevederilor privind investițiile unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare prevăzute în reglementările legale în vigoare.

#### ***4.4 Durata recomandată a investițiilor***

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, prin prisma structurii portofoliului de active vizat, se recomandă deținătorilor de unități de fond plasarea resurselor financiare pe un termen de minim 24 luni.

#### ***4.5 Profilul investitorului în Fond***

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor fizice, juridice sau entităților fără personalitate juridică care sunt dispuse să își asume un grad de risc ridicat.

#### ***4.6 Factori de risc***

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Nu există nicio asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc **ridicat**. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

- a) **Riscul de piață (sistematic)** - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.
- b) **Riscul specific (nesistematic)** - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.
- c) **Riscul de rată a dobânzii** - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.
- d) **Riscul de credit** - reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanță, și constă în riscul ca debitorii, să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza lipsei de solvabilitate, a falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.
- e) **Riscul de contrapartidă** - se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, inclusiv depozite bancare, instrumente financiare derivate, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide, inclusiv băncile. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere unor expuneri.
- f) **Riscul valutar** - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denominate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în lei respectiva valută nu sunt acoperite.
- g) **Riscul de lichiditate** - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).
- h) **Riscul de concentrare** - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
- i) **Riscul de decontare:** reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform înțelegerii.
- j) **Riscul operațional:** riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvată a proceselor interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzătoare sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul investițional, progrese tehnologice etc.). Riscul juridic este o componentă a riscului operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale și care produc un impact negativ asupra operațiunilor.
- k) **Riscul reputațional:** riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditorii, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți, la acțiuni legale sau alte pierderi financiare.

l) **Riscul legislativ** - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Societatea de administrare își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele Fondului și în strânsă corelație cu gradul de risc al Fondului.

#### **4.7 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului**

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

- ✓ alocarea integrată a activelor din cadrul fondului. Acest tip de alocare va include: alocare strategică, alocare proporțional constantă, alocare tactică, alocare Prosperă și alocare de asigurare;
- ✓ analiza condițiilor macroeconomice. În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, în sensul orientării spre titluri de stat în condiții de recesiune, sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare.
- ✓ analiza de credit, respectiv analiza capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- ✓ instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc. se urmărește maximizarea beneficiilor investitorilor.

#### **4.8 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiții**

Decizia privind investițiile efectuate de către Fond aparține directorilor SAI Broker SA, persoane care, potrivit legii, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și sunt investite cu competență de a angaja răspunderea societății de administrare. Deciziile directorilor SAI Broker SA cu privire la investițiile efectuate de către Fond au ca suport informațiile primite de la Serviciul de Analiză a Oportunităților Investiționale din cadrul SAI Broker SA.

## **5. Unitățile de Fond**

### **5.1 Caracteristicile unității de fond Prosper Invest**

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumparabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- Valoarea inițială a unității de fond este de 10 lei.

Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjire prin lipsă la 4 zecimale. Valoarea unei unități de fond se rotunjește prin lipsă la 4 zecimale.

### **5.2 Drepturile și obligațiile deținătorilor unităților de fond**

Toți deținătorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

Deținătorii de unități de fond au următoarele drepturi:

- a) dreptul de a fi informați cu privire la valoarea unității de fond deținut în Fond;
- b) dreptul de a răscumpăra o parte sau toate unitățile de la Fond deținute;
- c) dreptul de a beneficia de valoarea unităților de fond certificată de depozitar, prin plata prețului de răscumpărare de către distribuitorul care a primit cererea de răscumpărare sau de către societatea de administrare prin depunerea cererii de răscumpărare la sediul acesteia;
- d) dreptul de a împuternici o persoană fizică pentru a efectua în numele său operațiuni cu unități de fond;
- e) să obțină, la cerere, confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont personal de la societatea de distribuție sau de la sediul societății de administrare unde a avut loc subscrierea unităților de fond;
- f) să obțină gratuit, la cerere prospectul și ultimele raportări anuale și semestriale, publicate în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Societatea de administrare va publica în cotidianul “Bursa” un anunț în care se va menționa apariția rapoartelor periodice precum și modalitatea cum se pot obține aceste rapoarte, în mod gratuit.

Anunțurile de disponibilitate a rapoartelor periodice (semestriale și anuale) vor fi publicate în termenele prevăzute de lege, și anume 4 luni de la încheierea anului, pentru rapoartele anuale, și 2 luni de la încheierea semestrului pentru rapoartele semestriale. Rapoartele semestriale și anuale vor fi transmise la aceleași termene prevăzute de lege și Autorității de Supraveghere Financiară în formatul și la termenele prevăzute de OUG 32/2012, precum și potrivit dispozițiilor Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Deținătorii de unități de fond au următoarele obligații:

- a) să achite comisioanele de răscumpărare;
- b) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de cumpărare/răscumpărare a unităților de fond;
- c) să respecte condițiile prevăzute în declarația de adeziune.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond.

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

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

### **5.3 Emiterea și răscumpărarea unităților de fond**

#### *5.3.1 Proceduri pentru subscrierea unităților de fond*

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu patru zecimale. Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

Prețul de cumpărare va fi plătit prin virament bancar. În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile 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.

În cazul subscrierilor ulterioare de unități de fond, dacă plata sumei aferente pentru o nouă subscriere se realizează prin virament bancar nu sunt necesare completarea unor noi documente de subscriere. Pentru realizarea de subscrieri ulterioare de unități de fond fără completarea unor noi documente de subscriere, investitorul trebuie să opteze pentru această variantă odată cu completarea documentelor de subscriere inițială.

În cazul în care investitorul nu dorește, la momentul subscrierii inițiale, să opteze pentru varianta subscrierilor ulterioare fără completarea unor noi documente de subscriere, acesta are posibilitatea de a opta pentru această variantă și ulterior, cu ocazia subscrierilor ulterioare de unități de fond.

Prețul de emisiune (de cumpărare) este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă acesta este prevăzut.

Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului pot fi remunerate cu dobânda de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului. Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului nu vor putea fi folosite de către SAI, cu excepția situației menționate anterior.

### **Comisioane de subscriere**

Începând cu data intrării în vigoare a modificărilor aduse prezentului prospect de emisiune și până la schimbarea acestuia de către societatea de administrare, comisionul de subscriere perceput de la investitori va fi de maxim 3% din suma investita. La data autorizării modificărilor aduse documentelor fondului, comisionul de subscriere este de 3% din suma investită. Comisioanele de subscriere sunt încasate de către Societatea de Administrare și se folosesc pentru crearea unor condiții de distribuție corespunzătoare. Orice modificare a comisioanelor peste limita maximă menționată se face doar cu autorizarea prealabilă a ASF. În cazul modificării comisioanelor sub limita maximă, modificările se pot face doar ulterior notificării A.S.F. și investitorilor fondului, în cotidianul menționat în prezentul prospect în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii.

Participarea la Fond are loc prin semnarea și predarea Formularului de adeziune precum și efectuarea plății unităților de fond subscrise. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului.

**Procedura de subscriere la Fondul Prosper Invest este următoarea:**



**Pasul 1.** completați și semnați formularul de subscriere la sediul SAI Broker SA, la o unitate teritorială a S.S.I.F. Broker S.A. nominalizată pentru operațiuni de distribuție de unități de fond sau la un alt agent distribuitor al Fondului, operațiunea se va efectua împreună cu operatorul cu responsabilități în distribuția de unități de fonduri de investiții; În cazul în care doriți ca ulterior primei subscrieri să puteți face subscrieri fără a mai fi nevoie de completarea unor noi documente de subscriere, aveți posibilitatea de a opta pentru această variantă în cadrul formularului de subscriere inițial.

**Pasul 2.** puneți la dispoziția operatorului cu responsabilități în distribuția de unități de fond documentele de identificare în conformitate cu normele legale în vigoare la data subscrierii.

Pentru prima subscriere investitorii au obligația de a pune la dispoziția societății de administrare a investițiilor sau a Distribuitorului, în original și copie, următoarele documente:

- i. pentru persoane fizice române - buletinul sau cartea de identitate având înscris codul numeric personal;
- ii. pentru persoane fizice străine – pașaportul;
- iii. pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate și statutul, certificatul constatator eliberat de Oficiul Național al Registrului Comerțului în termen de valabilitate, (pentru persoane juridice) sau de autorități similare din statul de origine și documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului și documente de identificare pentru reprezentantul persoanei juridice. O declarație din partea reprezentantului legal cu privire la faptul că societatea pe care o reprezintă a fost înființată și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legale în vigoare.
- iv. Atât pentru persoanele fizice cât și pentru persoanele juridice mai sunt necesare și următoarele documente:
  - un extras de cont bancar, pe numele investitorului, semnat și ștampilat de banca emitentă;
  - formularul de opoziție și nota de informare privind protecția datelor personale;
  - o declarație cu privire la deținerea calității de investitor calificat;

De asemenea, calitatea de investitor al fondului poate fi dobândită și prin moștenire, fuziune, lichidare sau reorganizării a unei persoane juridice fiind obligatorie completarea declarației de adeziune la fond.

Investitorii Fondului pot împuternici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri și răscumpărări de unități ale Fondului, în numele acestora, în baza unor procure notariale sau echivalent. Operațiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții acestora sau de persoane împuternicite pentru a efectua astfel de operațiuni. Pentru fiecare dintre împuterniciți, investitorii vor prezenta copii ale documentelor de identitate.

**Pasul 3.** când doriți să efectuați subscrieri solicitați operatorului DICI (documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor Fondului), în cazul în care doriți mai multe informații cu privire la fond, solicitați prospectul complet al fondului și rapoartele anuale și semestriale;

**Pasul 4.** completați și semnați formularul de subscriere la operatorul nominalizat pentru distribuția de unități de fond. Acordul privind aderarea la Fond se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de cumpărare efectuată. Cererea de cumpărare/răscumpărare de unități de fond și declarația de adeziune vor cuprinde mențiunea ***“Prin prezenta certific faptul că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de Emisiune, cu al căror conținut sunt de acord și doresc să devin investitor în fond”***.

Investitorii pot subscrie minim o unitate de fond. Participarea la fond este atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități de fond. Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont. Certificatul de investitor va fi remis prin fax, prin poștă sau e-mail sau poate fi ridicat personal de la sediul S.A.I. Broker S.A./distribuitor.

**Pasul 5.** operațiunea de subscriere este condiționată de transferul sumelor de bani din contul dvs. în contul bancar dedicat operațiunilor de subscriere (cont colector), transferul se va face numai în valuta fondului în care efectuați subscrierea.

Dacă în termen de 3 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii de subscriere contravaloarea unităților nu a intrat în contul colector al Fondului, cererea de subscriere va fi anulată.

La efectuarea plății prin virament bancar, în vederea identificării investitorului, acesta va completa rubrica “Explicații” a ordinului de plată începând în mod obligatoriu cu codul său numeric personal sau codul unic de înregistrare în cazul persoanelor juridice. În caz contrar, alocarea sumelor virate pe investitori poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. S.A.I. Broker S.A. nu își asumă nicio răspundere pentru eventualele întâzieri de alocare de unități de fond sau anulări de cereri de subscriere dacă acestea se datorează necompletării rubricii de explicații a ordinului de plată începând cu CNP/CUI-ul investitorului.

Confirmarea cumpărării unităților de fond se va trimite investitorului cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează emiterii acestora.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare.

#### **Pasul 6. Extrasul de cont**

După finalizarea operațiunilor de subscriere, fiecare investitor va primi, la data aderării la fond, precum și odată cu fiecare operațiune de cumpărare/răscumpărare, un extras de cont emis pe suport durabil, care atestă calitatea de investitor în fond și care va reflecta deținerile de unități de fond ale acestuia. Extrasul de cont este numai o formă de evidență a operațiunilor cu unități de fond executate în contul investitorului și va fi transmis în conformitate cu opțiunea dumneavoastră exprimată la pct 4. Acesta nu are natura juridică a unui titlu de valoare. Dacă pentru subscrierile ulterioare de unități de fond se utilizează opțiunea de subscriere fără completarea unor noi documente de subscriere SAI Broker SA va remite investitorului prin poștă, fax sau email sau pune la dispoziție la sediul SAI/distribuitorului un document (certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere care a condus la emiterea lui), prin care se atestă participarea la FDI PROSPER Invest.

**Pasul 7.** Confirmările executării ordinelor de tranzacționare și extrasele de cont transmise de către Distribuitor, se consideră a fi corecte și aprobate de către Investitor dacă în termen de 1 (o) zi lucrătoare, Clientul/Investitorul nu a emis nicio înștiințare scrisă adresată Distribuitorului, prin care să semnaleze existența unor nereguli. După expirarea termenului menționat anterior, datele se consideră însușite de Client și, cu excepția fraudelor, nicio corecție ulterioară nu va mai fi luată în considerare de către Distribuitor. Termenul de decădere de 1 (o) zi lucrătoare se calculează de la transmiterea confirmărilor/extraselor prin poștă, fax sau email sau punerea lor la dispoziție la sediul SAI/distribuitorului.

#### *5.3.2 Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond*

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

Răscumpărările unităților de fond sunt valabile numai dacă sunt efectuate în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune în vigoare la data efectuării răscumpărării. Răscumpărările se efectuează numai în valuta de referință a fondului.

Cererea de răscumpărare este irevocabilă.

## **Procedura de răscumpărare a unităților de fond**

### **Etapele de urmat sunt:**

**Pasul 1.** completați și semnați formularul de răscumpărare la un operator nominalizat pentru operațiuni de distribuție de unități de fond. Formularul de răscumpărare se poate procura de la distribuitorii autorizați, de la sediul SAI Broker SA și în format electronic de pe site-ul [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro) de unde poate fi printat și depus distribuitorilor.

La momentul depunerii cererii de răscumpărare a unităților de fond SAI Broker SA, și /sau distribuitorii autorizați au obligația reținerii copiei de pe actul de identitate al investitorului/împuțernicului acestuia.

**Pasul 2.** confirmarea executării cererii de răscumpărare - Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Răscumpărarea se face după principiul FIFO (primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate) conform legislației în vigoare. După finalizarea operațiunilor de răscumpărare veți primi confirmarea răscumpărării unităților de fond. Aceasta se va trimite investitorului cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează anulării acestora.

**Pasul 3.** plata contravaloarii unităților de fond răscumpărate se face automat în contul dvs. în termenul maxim legal de 10 zile lucrătoare. Plățile se va realiza doar în valuta fondului (lei). Solicitățile transmise de către investitori pentru transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului nu vor fi onorate de către societatea de administrare deoarece aceasta nu poate efectua operațiuni de schimb valutar.

**Pasul 4.** prețul de răscumpărare se calculează de către societatea de administrare a fondului în care efectuați răscumpărarea conform prospectului de emisiune;

a) Pretul de răscumpărare este prețul stabilit pe baza activului net, certificată de către depozitar și valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale;

b) Anularea unităților de fond se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea.

c) Pe perioada dintre data anulării titlurilor de participare și data plății sumelor aferente răscumpărărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „Răscumpărări de plătit” în cadrul obligațiilor Fondului.

**Pasul 5. Taxe și impozite.** Calculul și plata impozitelor și taxelor aferente câștigurilor obținute din operațiunile cu unități de fonduri mutuale se vor face conform prevederilor legale în vigoare la momentul răscumpărării. În calculul impozitului, răscumpărarea și anularea unităților se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO).

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond se fac prin rotunjire la două zecimale, diferențele rezultate față de valoarea calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond subscribe /răscumpărate cu prețul de subscriere/răscumpărare (așa cum a fost definit în paragrafele de mai sus) vor fi înregistrate după caz ca venituri sau cheltuieli ale Fondului.

În cazul răscumpărărilor, sumele mai mici de 10 RON nu se returnează, ci vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului.

## Comisioane de răscumpărare

Începând cu data intrării în vigoare a prezentului prospect de emisiune și până la modificarea acestuia de către societatea de administrare, **comisionul de răscumpărare perceput** de la investitori va fi:

- **1,5%** din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă răscumpărarea se face în termen de până la 30 zile de la cumpărarea unităților de fond
- **1%** din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă răscumpărarea se face între 30 și 90 de zile de la cumpărarea unităților de fond
- **0,5%** din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă răscumpărarea se face între 90 și 360 de zile de la cumpărarea unităților de fond
- **0%** peste 360 de zile de la cumpărarea unităților de fond.

Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către Fond, intrând în activul acestuia. Orice modificare a comisioanelor peste limita maximă menționată pentru fiecare categorie menționată anterior se face doar cu autorizarea prealabilă a ASF. În cazul modificării comisioanelor sub limita maximă pentru fiecare categorie menționată anterior, modificările se pot face doar ulterior notificării A.S.F. și investitorilor fondului, în cotidianul menționat în prezentul prospect în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare de la data publicării notei de informare a investitorilor.

La răscumpărarea de unități de fond la plata prin virament într-un cont bancar, investitorul suportă costul operațiunilor bancare percepute fondului pentru plata sumei răscumpărate.

În cazul răscumpărărilor, sumele mai mici de 10 lei nu se returnează, ci vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului.

### ***5.4 Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond***

Plata răscumpărării se face prin virament în contul specificat în cererea de operațiuni. Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus, se recuperează integral de la acesta.

Anularea unităților de fond ale Fondului se realizează în ziua lucrătoare următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare. Pe un cont de investiție, răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

### ***5.5 Răscumpărarea finală a unităților de fond***

Dacă valoarea activelor Fondului scade sub valoarea de 100.000 lei societatea de administrare poate hotărî răscumpărarea tuturor unităților de fond emise.

În situația prezentată mai sus, societatea de administrare va solicita A.S.F. retragerea avizului de funcționare și va notifica deținătorii de unități de fond cu privire la răscumpărarea obligatorie, caz în care deținătorii de unități vor înceta să mai dețină vreo unitate de fond după data specificată în notificare.

Societatea de administrare a investițiilor 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 valabil în data de răscumpărare anunțată, calculat în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

### ***5.6 Circumstanțele în care se poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond***

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare, etc. care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai, pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, societatea de

administrare a investițiilor poate suspenda sesiunea de răscumpărare, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare. Nu pot fi suspendate consecutiv mai mult de două sesiuni de răscumpărare.

Investitorii care dețin mai mult de 5% din activul Fondului pot solicita în decurs de 10 zile lucrătoare răscumpărarea a cel mult 3% din activul Fondului;

În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește un procent de 10% din valoarea activelor Fondului, S.A.I. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o anumită perioadă de timp de maxim 15 zile lucrătoare.

În situațiile prevăzute în art.75 din Regulamentul nr. 9/2014 referitoare la necomunicarea de către societatea de administrare a informațiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

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

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 și după ce termenul stabilit inițial a expirat, dacă motivele suspendării se mențin. A.S.F. decide suspendarea subscrierii și răscumpărării de unități de fond în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.

Dacă depozitarul informează A.S.F. cu privire la refuzul societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației.

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond se va face doar în zilele lucrătoare.

O altă situație excepțională în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond poate fi suspendată este în cazul transferului activelor Fondului către un nou depozitar. Această operațiune se realizează în conformitate cu prevederile art. 92 și 93 din Reg nr. 9/2014. Pe perioada de transfer, emisiunea și răscumpărarea de unități de fond sunt suspendate. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar. În cazul înlocuirii depozitarului, în termen de 30 de zile de la data avizării de către ASF a noului contract de depozitare, SAI Broker SA are obligația de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar și cu elementele noului contract de depozitare. Aceste modificări trebuie să fie autorizate de către ASF.

## **6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net**

### **6.1 Reguli de evaluare a activelor fondului**

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu regulile de evaluare prezentate mai jos.

S.A.I. Broker S.A. înregistrează instrumentele financiare din portofoliile Fondului începând cu data efectuării tranzacției.

#### **A. Acțiunile**

(1) Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau 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. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau 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 numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care instrumentele financiare menționate anterior sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării a aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

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

(3) Acțiunile 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 vor fi evaluate, începând cu a 31 zi de netranzacționare la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.

(4) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare sau la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea S.A.I. 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.

(5) Acțiunile 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 astfel:

1. la valoarea zero;
2. metodele indicate la pct. 1 vor fi aplicate doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile

lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzacionare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(6) Acțiunile societăților comerciale 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 tranzacionare pe care se tranzacionează, la valoarea zero.

(7) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacionare pe care se tranzacionează.

(8) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacionare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul syndic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacionare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacionare aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacionare; Dacă acțiunile nu au preț de piață acestea vor fi evaluate până la data înregistrării unui preț de piață disponibil la valoarea contabilă/pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul în care valoarea contabilă este o valoare negativă, acestea vor fi evaluate la valoarea zero.

(9) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului admise la tranzacionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacionare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative dar netranzacionate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

Acțiunile emise de societăți admise la tranzacionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacionare decât piețele reglementate, dar netranzacionate în ultimele 30 de zile de tranzacionare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;

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

(11) Dividendele, precum și 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 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 menționate în paragraful anterior, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul Fondului sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

(12) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite 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, iar SAI Broker SA decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(13) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

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 conform prevederilor alin. 12 lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele 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 înregistrată în activ conform prevederilor alin. 12 lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

(14) 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 închidere 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 la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. 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.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende și alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

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, menționată anterior, respectiv reflectarea în activul Fondului a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției



"Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

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

## **B. Instrumentele financiare cu venit fix**

(1) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare cu venit fix 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. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau 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 numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

(3) Instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(4) Instrumentele financiare cu venit fix 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 vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau terț.

În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

## **C. Instrumentele pieței monetare**

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(3) Instrumentele pieței monetare 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 vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau terț.

#### **D. Instrumentele financiare derivate**

(1) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare derivate 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. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau 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 numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

(3) 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 vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI Broker SA.

Tehnicile de evaluare vor include: raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.

#### **E. Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv**

(1) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv 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. Acest principiu se va menține constant pentru cel puțin 1 an.

(2) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelu instrument financiar determinată pe baza volumului și numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

În cazul în care instrumentele financiare menționate anterior sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării a acelu instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

(3) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată.

(4) Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv 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 vor fi evaluate la ultima valoarea unitară a activului net calculată și publicată.

#### **F. Alte instrumente de plasament**

(1) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

(3) 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 menționată pe toată durata depozitului.

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

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

#### **6.2 Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale**

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către SAI Broker SA și este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, ale Regulamentului nr. 9/2014.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și de răscumpărare se calculează zilnic.

Valoarea unitară a activelor nete ale Fondului la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, respectiv:

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

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

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

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

Valoarea inițială a unității de fond este de 10 (zece) lei și este egală cu valoarea unitară a activului net la data constituirii Fondului.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic (doar în zilele lucrătoare) de către SAI Broker SA prin intermediul site-ului propriu. În conformitate cu art. 132, alin. (1) din Reg. ASF nr. 9/2014, SAI Broker SA nu va face publică această valoare unitară a activului net și prin intermediul unui cotidian.

### **6.3 Comisioane și alte cheltuieli**

#### *6.3.1 Comisioane suportate de investitorii Fondului*

La subscrierea de unități de fond, investitorii Fondului plătesc un comision de cumpărare de maxim 3%. La data autorizării modificărilor aduse documentelor fondului, comisionul de cumpărare este de 3% din suma subscrisă.

La răscumpărarea unităților de fond, comisioanele de răscumpărare sunt cele indicate la capitolul 5.3 din prezentul prospect de emisiune. Orice modificare a comisioanelor peste limita maximă menționată se face doar cu autorizarea prealabilă a ASF.

În cazul modificării comisioanelor sub limita maximă, modificările se pot face doar ulterior notificării A.S.F. și investitorilor fondului, în cotidianul menționat în prezentul prospect în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare de la data publicării notei de informare a investitorilor.

#### *6.3.2 Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond*

Cheltuielile Fondului, stabilite conform reglementărilor legale în vigoare și conform contractelor încheiate de societatea de administrare a investițiilor în numele Fondului sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor; Acest comision nu conține TVA și este supus prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de publicarea în presă a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond);
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de reglementările A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.
- j) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de reglementările în vigoare.
- k) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Cheltuielile Fondului se vor calcula în conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii încheiate de societatea de administrare în numele Fondului, sau, în cazul celor prevăzute la lit. g), conform reglementărilor în vigoare.

Cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision fix, în cuantum de maxim 1,8% anual (0,15% pe lună), aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului, și un comision de succes în cuantum de 10% din randamentul anual realizat de către fond. La data autorizării Fondului comisionul de administrare fix este de 1,5% pe an (0,125% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

#### Comisionul de succes

Comisionul de succes este calculat zilnic și se plătește anual. În calculul activului net al fondului va fi inclusă, la poziția obligații, valoarea cumulată a comisionului de succes ( $S_n$ ), cu respectarea condițiilor precizate mai jos. Acesta se calculează de la momentul de referință (*data lansării Fondului – în cazul primului an de funcționare respectiv ultimul VUAN certificat de depozitarul fondului în anul anterior - începând cu al doilea an de funcționare*) și până la data ultimei certificări a VUAN-ului de către depozitarul fondului. Valoarea comisionului de succes se stabilește și se consideră definitiv pentru data de 31 decembrie a fiecărui an după aplicarea formulei de calcul și se va plăti în primele 15 zile lucrătoare ale anului următor anului pentru care s-a făcut administrarea.

Metodologia de calcul a comisionului de succes al FDI Prosper Invest se bazează pe următoarele principii:

- principiul “*high water mark*”, care se referă la faptul că societatea de administrare are dreptul să încaseze comision de succes doar pentru beneficiul net adus investitorilor (total beneficii-total pierderi) pe parcursul unui an calendaristic.
- societatea de administrare returnează către fond comisionul de succes calculat în condițiile în care VUAN-ul curent se situează sub VUAN-ul calculat pentru ziua anterioară, în cazul în care suma zilnică a comisioanelor de succes este pozitivă.
- valoarea zilnică a comisionului de succes ( $S_T$ ) poate avea valori pozitive sau negative în funcție de evoluția VUAN-ului curent față de VUAN-ul zilei precedente, dar suma tuturor comisioanelor de succes dintr-un an calendaristic nu poate fi mai mică decât zero;
- comisionul de succes acumulat ( $S_n$ ) se calculează zilnic și se înregistrează pe poziția obligații de plată ale fondului urmând ca suma acestora să fie încasată de către societatea de administrare o dată pe an, pe parcursul primelor 15 zile lucrătoare ale următorului an calendaristic.

Metodologia de calcul pentru comisionul de succes zilnic datorat societății de administrare în ziua T este următoarea:

$$S_T = 10\% \cdot v_{T-1} \cdot \frac{(VUAN_T - VUAN_{T-1})}{VUAN_{T-1}}$$

Valoarea cumulată a comisionului de succes se calculează cu respectarea următoarelor condiții:

$$S_n = \sum S_T, \text{dacă } \sum S_T > 0$$

$$\text{și } S_n = 0, \text{dacă } \sum S_T \leq 0$$

#### **Abrevieri:**

$S_T$  : comisionul de succes datorat societății de administrare din valoarea activului net în ziua de calcul T

$S_n$  : comisionul de succes acumulat datorat societății de administrare până la data de calcul T a activului fondului (valoarea înregistrată a obligațiilor de plată pe care le are fondul).

T: ziua de calcul a activului net (VUAN) pentru care calculăm comisionul de succes

n: numărul zilelor pentru care au fost calculate VUAN și comision de succes până la ziua curentă (T) de calcul a activului din anul calendaristic curent

$VUAN_T$ : ultima valoare certificată a activului unitar net pentru ziua de calcul T

$VUAN_{T-1}$ : valoarea unitară a activului net pentru ziua de calcul T-1

$v_{T-1}$  : valoarea activului net pentru ziua de calcul T-1

Comisionul de succes plătit societății de administrare pentru anul calendaristic (în primele 15 zile lucrătoare ale următorului an calendaristic) se calculează după următoarea formulă:

$$S_n = \sum S_T, \text{dacă } \sum S_T > 0$$

și

$$S_n = 0, \text{ dac\u0103 } \Sigma S_T \leq 0$$

Comisiunile datorate Depozitarului fondului sunt calculate conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului, \u0219i este prezentat la capitolul 2 din prezentul prospect. Aceste comisioane se supun prevederilor legale \u00een vigoare privind taxa pe valoarea adaugat\u0103.

### 6.3.3 Cheltuieli suportate de c\u0103tre societatea de administrare a investi\u021biilor

Cheltuielile de \u00eenfiin\u021bare, de distribu\u021bie, de publicitate ale Fondului vor fi suportate de c\u0103tre Societatea de administrare.

## 6.4 Fuziunea \u0219i lichidarea Fondului

Fuziunea Fondului cu alte fonduri de investi\u021bii se realizeaz\u0103 din ini\u021biativa societ\u0103\u021bii/societ\u0103\u021bilor de administrare ale fondurilor implicate, prin una din urm\u0103toarele metode:

- (i) absorb\u021bia unuia sau mai multor fonduri de c\u0103tre Fond
- (ii) absorb\u021bia unuia sau mai multor fonduri, inclusiv Fondul de c\u0103tre un alt fond
- (iii) crearea unui nou fond deschis de investi\u021bii prin contopirea a dou\u0103 sau mai multe fonduri, inclusiv Fondul.

Ini\u021biativa fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri deschise de investi\u021bii prin una din metodele enumerate mai sus apar\u021bine societ\u0103\u021bile de administrare a investi\u021biilor implicate, inclusiv Societ\u0103\u021bii de administrare.

Prin fuziune se urm\u0103re\u0219te exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaz\u0103 a fuziona.

Fuziunea prin absorb\u021bie se realizeaz\u0103 prin transferul tuturor activelor care apar\u021bin unuia sau mai multor fonduri deschise de investi\u021bii c\u0103tre alt fond, denumit fondul absorbant, \u0219i atrage dizolvarea fondului/fondurilor \u00eencorporate astfel.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investi\u021bii, c\u0103ruia fondurile care fuzioneaz\u0103 \u00ee transfer\u0103 \u00een \u00eentregime activele lor, av\u00e2nd loc astfel dizolvarea acestora.

Indiferent de metoda aleas\u0103, desf\u0103surarea procedurii de fuziune se efectueaz\u0103 conform prevederilor Regulamentului sub supravegherea A.S.F.

\u00cEn cazul fuziunii fondului, Societatea de administrare va onora toate cererile de r\u0103scump\u0103rare depuse \u00een perioada dintre publicarea anun\u021bului privind inten\u021bia de fuziune \u0219i data intr\u0103rii \u00een vigoare a suspend\u0103rii emisiunii. P\u00e2n\u0103 la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspend\u0103rii, investitorii au dreptul s\u0103 solicite r\u0103scump\u0103rarea integral\u0103 a unit\u0103\u021bilor de fond de\u021binute.

Este interzis\u0103 divizarea Fondului Deschis de Investi\u021bii Prosper Invest.

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

Lichidarea Fondului se realizeaz\u0103 \u00een conformitate cu procedura prevazut\u0103 de reglement\u0103rile A.S.F. Obliga\u021bia fundamental\u0103 a administratorului lichid\u0103rii este de a ac\u021biona \u00een interesul de\u021bin\u0103torilor de unit\u0103\u021bi de fond.

Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de c\u0103tre A.S.F. a autoriza\u021biei de func\u021bionare a Fondului, \u00een urm\u0103toarele situa\u021bii:

- a) la cererea societ\u0103\u021bii de administrare, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase;

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

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului deschis de investiții, Societatea de administrare 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 Societatea de administrare în conformitate cu dispozițiile Regulamentului ASF nr. 9/2014, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile OUG 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin trei 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 deschis de investiții.

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. Tot 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 Fondul supus lichidării, păstrate de către Societatea de administrare și de către Depozitar.

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 distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Raportul este transmis Societății de administrare și A.S.F. în termen de maximum 48 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 său menționat mai sus.

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



Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului deschis de investiții, 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.

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 conform mențiunilor din Prospectul de emisiune al Fondului, precum și în Buletinul A.S.F. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

### **6.5 Regimul fiscal**

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Fondul, fiind societate fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit. În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prospectului de emisune, acestea se vor plăti conform legilor.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se impune conform reglementărilor Legii 571/2003 (Codul Fiscal) cu completările ulterioare și ale instrucțiunilor A.S.F. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi respectiv, Legea nr. 571/2003 cu completările ulterioare privind impozitul pe profit. Societatea de administrare va calcula și va reține, dacă este cazul, impozitul datorat de persoanele fizice către bugetul de stat în conformitate cu Legea nr. 571/2003 și modificările ulterioare.

În cazul investitorilor rezidenți în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România sau, la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiția să existe un acord de evitare a dublei impunerii între statul român și cel al cărui cetățean este investitorul. În acest caz investitorul trebuie să prezinte un certificat de rezidență fiscală.

### **6.6 Auditorul fondului**

Auditorul Financiar al Fondului este G5 Consulting SRL cu sediul social în Dej, Str. Alecu Russo, Nr. 24, Ap. 2, jud. Cluj, România reprezentat de Man Alexandru, societate membră a Camerei Auditorilor Financiar din România.

Auditorul Fondului are obligația să raporteze, fără să vină în contradicție cu prevederile din Codul privind conduită etică și profesională și Standardele de Audit Financiar, în termen de 10 zile, orice fapt sau act în legătură cu activitatea Fondului de care au luat cunoștință în exercitarea atribuțiilor lor specifice și care:

- a) constituie o încălcare semnificativă a actelor normative ce reglementează condițiile de autorizare și funcționare a Fondului;
- b) este de natură să afecteze continuitatea activității Fondului;
- c) poate conduce la o opinie de audit cu rezerve, imposibilitatea exprimării unei opinii sau a unei opinii contrare.

Auditorii financiari sunt obligați să raporteze, de îndată, A.S.F. orice fapt sau act, din cele prevăzute mai sus, de care au luat la cunoștință pe parcursul efectuării auditului, în legătură cu o entitate controlată de Fond, astfel cum se definește în Lege.

## 7. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor Fondului se face în funcție de fiecare tip de plasament în parte, astfel:

- i. pentru plasamentele în acțiuni cotate și alte instrumente care se tranzacționează pe o piață reglementată veniturile reprezintă diferența dintre prețul de vânzare și cel de achiziție al acestora.
- ii. pentru plasamentele în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni și alte titluri de stat, în obligațiuni corporative sau emise de către autorități ale administrației publice locale sau centrale, venitul reprezintă dobânda încasată și se determină avându-se în vedere rata dobânzii, durata plasamentului, numărul de zile pentru calculul dobânzii.
- iii. dividendele convenite pentru deținerile de valori mobiliare reprezintă venituri ale fondului.

În principiu, pentru toate activele fondului veniturile se determină fie ca un venit fix din dobândă, fie ca diferență între prețul de cumpărare și cel de vânzare al valorilor mobiliare. Veniturile astfel determinate sunt încorporate zilnic în activul fondului.

Fondul nu va distribui dividende din profiturile realizate.

## 8. Informații despre transparența Fondului

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția fondului, structura portofoliului precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul de internet al societății de administrare ([www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro)).

Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro).

Investitorii pot primi informații periodice în format electronic.

Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

Valoarea lunară a unității de fond, evoluția fondului precum și orice alte informații legate de Fond vor putea fi preluate și de publicațiile de specialitate.

SAI Broker SA va întocmi, publica și va transmite Autorității de Supraveghere Financiară, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschis de investiții. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (C.A.F.R.), îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și C.A.F.R.

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro), iar în cotidianul național “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.
- Raportul semestrial și raportul anual menționate sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare conform cerințelor A.S.F.

SAI Broker SA întocmește și transmite la ASF raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare în forma prevăzută în anexa nr. 11 la Reg. 9/2014 precum și situația detaliată a investițiilor întocmită conform anexei nr. 10 la Reg. 9/2014, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări săptămânale sunt certificate de depozitarul fondului.

Regulile de funcționare ale fondului pot fi obținute de la sediul societății de administrare.

## 9. Prevenirea spălării banilor și a finanțării terorismului

În contextul combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului, S.A.I. Broker S.A aplică fiecărui investitor în unități de fond precum și persoanelor împuternicite, regulile și procedurile interne și legislația în vigoare cu privire la identificarea și cunoașterea clientelei. Identificarea clientului se face de către operatorul cu atribuții în distribuția de unități de fond, la fiecare operațiune efectuată de către client.

## 10. Forța majoră

Forța majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voința Societății de Administrare a Investițiilor și a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond și care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forța majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, fără a fi limitative, 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 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 sau alt organism abilitat de legea română.

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.

## 11. Litigii

11.1. Orice diferende privind încheierea, interpretarea sau executarea prezentului Prospect de emisiune vor fi soluționate pe cale amiabilă.

11.2. În cazul în care nu se reușește soluționarea pe cale amiabilă, litigiile vor fi deduse spre soluționare instanțelor judecătorești competente.

## 12. Prevederi diverse

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de A.S.F. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării A.S.F.

Notificările referitoare la modificarea prospectului și alte informații despre fond vor fi publicate în cotidianul național "Bursa".

Modificările intervenite la documentele avute în vedere la momentul înregistrării Fondului, sunt supuse autorizării A.S.F. înainte de intrarea în vigoare a acestora. Modificările autorizate intră în

vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare. Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la A.S.F.dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții:

- diminuarea comisioanelor de administrare sub nivelul maxim prevăzut în prezentul prospect de emisiune;
- diminuarea comisioanelor de depozitare,
- modificarea informațiilor prevăzute în documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor,
- modificarea următoarelor informații din Regulile Fondului Deschis de Investitii PROSPER Invest:
  - Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor :denumirea societății; nr. și data înmatriculării la O.N.R.C.; sediul social al societății, telefon, fax, adresa de web; numărul și data autorizației de funcționare eliberată de A.S.F.; numărul și data de înscriere în Registrul A.S.F.
  - Datele de identificare a depozitarului: denumirea societății și forma juridică; sediul social și sediul central dacă acesta este diferit de sediul social, precum și sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare, dacă este cazul, telefon, fax, adresă de web;
  - Durata contractului încheiat între S.A.I. și depozitar.
  - Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție.
  - Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond, dacă este cazul;
- Modificarea următoarelor informații din Prospectul de Emisiune al Fondului Deschis de Investitii PROSPER Invest:
  - Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor: denumirea societății și forma juridică; nr. și data înmatriculării la O.N.R.C.; sediul social al societății, telefon, fax, adresa de web; sediile secundare ale societății; codul unic de înregistrare; durata ; numele organismelor de plasament colectiv administrate de societatea de administrare a investițiilor, și dacă aceasta desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor de pensii și activități conexe; numărul și data autorizației de funcționare eliberată de A.S.F.; numărul și data de înscriere în Registrul A.S.F.
  - Capitalul social subscris și vărsat de către societatea de administrare a investițiilor.
  - Numele persoanelor membre ale Consiliului de Administrație al societății de administrare a investițiilor, ale directorilor ale persoanelor ce îi înlocuiesc pe aceștia din urmă și experiența profesională a membrilor acestuia, precum și detalierea activităților desfășurate de către aceștia atunci când aceste activități sunt semnificative pentru societatea de administrare.
  - Grupul din care face parte societatea de administrare a investițiilor a fondului deschis de investiții, așa cum a fost definit acesta în art. 2 alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004 și care sunt persoanele juridice care fac parte din respectivul grup.
  - Datele de identificare ale depozitarului: denumirea societății și forma juridică; sediul social si sediul central daca acesta este diferit de sediul social, precum si sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare, dacă este cazul, telefon, fax, adresa de web.
  - Orice altă activitate în care depozitarul se angajează, pe lângă cea de depozitare.
  - Structura organizatorică din cadrul S.A.I. responsabilă cu analizarea oportunităților de investiție.
  - Numele, adresa, telefonul și faxul distribuitorului de unități de fond.
  - Auditorul fondului.

- Cotidianul național în care se vor publica notificările referitoare la modificarea prospectului de emisiune precum și alte informații despre fondul deschis de investiții.
- Adresa de web și e-mail a fondului deschis de investiții.

Orice modificare a informațiilor prevăzute anterior, care nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării Fondului, se notifică investitorilor, în ziarul Bursa, precum și A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Notificarea către A.S.F. este însoțită de documentele actualizate ale Fondului care se publică și pe site-ul SAI Broker SA.

În vederea informării investitorilor cu privire la modificările intervenite, societatea de administrare a investițiilor va publica o notă de informare în termen de maxim două zile lucrătoare de la data autorizării lor de către A.S.F. În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările intervenite, Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală depuse într-un interval de 15 zile de la data publicării notei de informare mai sus menționate.

Conform contractului de societate al fondului, denumit “Contract de constituire”, toți investitorii care declară că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularului de subscriere, devin parte a contractului de societate fiind ținuti de respectarea clauzelor acestuia. Astfel, în vederea desfășurării activității curente a fondului, societatea de administrare a investițiilor are deplină împuternicire pentru efectuarea tuturor faptelor și încheierea tuturor actelor juridice care au ca scop realizarea obiectului de activitate al Fondului.

În cazul decesului investitorului persoană fizică sau lichidării investitorului persoană juridică, drepturile și obligațiile acestora vor fi preluate de moștenitorii sau succesorii în drept ai acestuia. În cazul în care, prin efectul succesiunii un titlu de participare va deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea au obligația de a desemna o persoană care să-i reprezinte în relația cu Fondul.

Contractul de societate al fondului încetează în condițiile prevăzute de codul civil român.

Societatea de administrare, depozitarul, consultanții ce au încheiate contracte cu fondul pot încheia și alte contracte, având aceeași natură juridică, cu condiția ca obligațiile contractuale asumate față de terți să nu contravină obligațiilor și restricțiilor stabilite prin contractele încheiate cu privire la prestațiile pentru Fond și să-și îndeplinească în mod rezonabil obligațiile asumate.

Contractul de societate a intrat în vigoare în momentul semnării sale, este supus legii române și poate fi modificat la inițiativa societății de administrare. În cazul în care o clauză a contractului de societate este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de această nulitate.

Prospectul de Emisiune a fost întocmit la data de 04.03.2015 în 3 (trei) exemplare și poate fi consultat împreună cu rapoartele periodice și celelalte documente legale ce reglementează activitatea fondului la sediul societății de administrare sau pe pagina de internet [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro).

Data actualizării: 20.02.2018

Danciu Adrian  
Președinte Consiliu de Administrație  
S.A.I. Broker S.A.