

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ  
SECTORUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE**

**AVIZ NR. A/16/13 AUG 2013**

În baza prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

în temeiul art. 114 alin. (1) lit a) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 212 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

analizând solicitarea societății **SAI BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. 6982/16.07.2013, completată prin adresele nr. 7311/19.07.2013, nr. 8057/30.07.2013, nr. 8867/08.08.2013 și nr. 8879/08.08.2013.

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013, privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 13.08.2013, Vicepreședintele A.S.F. – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare a decis emiterea următorului act individual:

**AVIZ**

**Art. 1.** Se avizează modificările intervenite în documentele **Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest**, în conformitate cu prospectul de emisiune și contractul de societate civilă în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

**Art. 2.** **S.A.I. BROKER S.A.** are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentului aviz.

**Art. 3.** Investitorii **Fondului Închis de Investiții BET-FI Index Invest**, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 15 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor avizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute. **S.A.I. BROKER S.A.** are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare în termen de 24 de ore de la data publicării.

**Art. 4.** Prezentul aviz se comunică **SAI BROKER S.A** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Vicepreședinte

Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

Mircea URSACHE



**Anexă la Avizul A.S.F. nr. A/16 / 13 AUG 2013**

**• Prospectul de emisiune pct. 4.3 – Politica de investiții – Limite investiționale**  
**Contractul de societate civilă pct. 8.5 – Politica de investiții**

Plasamentele efectuate de fond se vor face în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 după cum urmează:

(1) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, menționate la art. 82 literele a și b din OUG 32/2012. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 10% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.

(2) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup, iar în cazul grupului din care face parte S.A.I. această limită este de 40%;

(3) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele Fondului, indiferent de contrapartea tranzacției;

(4) Valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 10% din activele Fondului. Această limită poate fi depășită până la maximum 30% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

(5) Prin excepție de la alin.(4), limita de 30% 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 Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depășind 30% sunt plasate la depozitar;

c) depășirea limitei de 30% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

(6) Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeași bancă;

(7) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu va depăși valoarea totală a activului net al Fondului.

(8) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare ale A.O.P.C.

Fondul poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

**Se modifică astfel:**

**• Prospectul de emisiune pct. 4.3 – Politica de investiții – Limite investiționale**  
**Contractul de societate civilă pct. 8.5 – Politica de investiții**

Plasamentele efectuate de fond se vor face în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 după cum urmează:

(1) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, menționate la art. 82 literele a și b din OUG 32/2012. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 10% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.

(2) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup, iar în cazul grupului din care face parte S.A.I. această limită este de 40%;

(3) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele Fondului, indiferent de contrapartea tranzacției;

(4) Valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 10% din activele Fondului. Această limită poate fi depășită până la maximum 30% cu condiția ca sumele respective să provină din

emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

(5) Prin excepție de la alin.(4), limita de 30% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- sumele depășind 30% sunt plasate la depozitar;
- depășirea limitei de 30% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

(6) Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeași bancă;

(7) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu va depăși valoarea totală a activului net al Fondului.

(8) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare ale A.O.P.C.

Fondul poate să depășească limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

#### • Prospectul de emisiune pct. 4.6 – Informații privind indicele BET-FI

Structura indicelui BET - FI la data de 10.01.2013 este următoarea:

Simbol	Denumire societate	Nr. acțiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corecție a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	FONDUL PROPRIETATEA	13.778.392.208	0,5810	1,00	0,203000	1,000000	29,88
SIF5	SIF OLTENIA	580.165.714	1,4810	1,00	1,000000	1,000000	15,80
SIF3	SIF TRANSILVANIA	1.092.143.332	0,7315	1,00	1,000000	1,000000	14,69
SIF2	SIF MOLDOVA	519.089.588	1,5000	1,00	1,000000	1,000000	14,32
SIF4	SIF MUNTENIA	807.036.515	0,8630	1,00	1,000000	1,000000	12,81
SIF1	SIF BANAT CRISANA	548.849.268	1,2400	1,00	1,000000	1,000000	12,51

Informații privind indicele BET-FI (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, etc.) se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

**Se modifică astfel:**

#### • Prospectul de emisiune pct. 4.6 – Informații privind indicele BET-FI

Structura indicelui BET - FI la data de 14.06.2013 este următoarea:

Simbol	Denumire societate	Nr. acțiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corecție a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	FONDUL PROPRIETATEA	13.778.392.208	0,6350	1,00	0,161	1,000000	29,89
SIF5	SIF OLTENIA	580.165.714	1,4240	1,00	1,000	1,000000	17,53
SIF3	SIF TRANSILVANIA	1.092.143.332	0,5470	1,00	1,000	1,000000	12,68
SIF2	SIF MOLDOVA	519.089.588	1,2590	1,00	1,0000	1,000000	13,87
SIF4	SIF MUNTENIA	807.036.515	0,6945	1,00	1,000	1,000000	11,89
SIF1	SIF BANAT CRISANA	548.849.268	1,2150	1,00	1,000	1,000000	14,15

Informații privind indicele BET-FI (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, etc.) se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

**• Prospectul de emisiune pct. 5.3.3 – Emisiuni ulterioare de unități de fond  
Contract de societate civilă 12.3 – Emisiuni ulterioare de unități de fond**

Annual, în prima zi a lunii februarie, vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, un număr de maxim jumătate din numărul de unități de fond subscribe și deținute de investitori până la data respectivă. În cazul în care prima zi a lunii este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare imediat următoare, la valoarea unității de fond de la sfârșitul lunii ianuarie. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

Emisiunile ulterioare de unități de fond presupun întocmirea unui nou prospect de emisiune, actualizat, în situația în care au intervenit modificări față de conținutul prospectului întocmit anterior, conform prevederilor legale.

**Se modifică astfel:**

**• Prospectul de emisiune pct. 5.3.3 – Emisiuni ulterioare de unități de fond  
Contract de societate civilă 12.3 – Emisiuni ulterioare de unități de fond**

Bianual, în prima zi a lunii februarie, respectiv în prima zi a lunii noiembrie, vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, un număr de maxim 100.000 de unități de fond noi.

În cazul în care prima zi a lunii este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare imediat următoare, la valoarea unității de fond de la sfârșitul lunii anterioare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

Emisiunile ulterioare de unități de fond presupun întocmirea unui nou prospect de emisiune, actualizat, în situația în care au intervenit modificări față de conținutul prospectului întocmit anterior, conform prevederilor legale.

Opțional, societatea de administrare a investitorilor poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond în prima săptămână a lunii mai respectiv în prima săptămână a lunii septembrie a fiecărui an. Asupra acestor emisiuni ulterioare de unități de fond atât investitorii cât și A.S.F. vor fi informați cu cel puțin 15 zile de la data care se vor derula emisiunile ulterioare printr-o notă de informare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

**• Prospectul de emisiune pct. 5.3.4 – Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond  
Contractul de societate de civilă pct. 12.4 – Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităților deținute în conformitate cu programul și limitele stabilite în prezentul prospect, sau își pot înstrăina unitățile de fond deținute prin intermediul pieței secundare după finalizarea procedurilor de listare a Fondului pe piața respectivă. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute, solicitare care va fi onorată, cu respectarea prevederilor regăsite în prezentul prospect. 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 se vor efectua cu o frecvență de o dată pe an, la începutul lunii noiembrie, în limita a maxim 10% din valoarea medie a activelor aflate în administrare, valoare calculată pentru perioada ultimelor 90 de zile anterioară primei zile din luna în care se derulează sesiunea de răscumpărare.

Data derulării operațiunii de răscumpărare este prima zi lucrătoare din luna noiembrie. În cazul în care prima zi a lunii este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi răscumpărate în ziua lucrătoare imediat următoare.

Vor fi luate în considerare toate cererile înregistrate în perioada derulării operațiunii de răscumpărare.

În prima zi a lunii în care se desfășoară operațiunea de răscumpărare, Societatea de administrare, va publica pe siteul propriu valoarea maximă a răscumpărarilor care vor fi onorate, în baza calculului definit anterior.

În cazul în care există solicitări în quantum total mai mare decât valoarea maximă determinată, acestea vor fi onorate utilizându-se metoda "pro-rata".

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.

### **Se modifică astfel:**

#### **• Prospectul de emisiune pct. 5.3.4 – Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond Contractul de societate de civilă pct. 12.4 – Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităților deținute în conformitate cu programul și limitele stabilite în prezentul prospect, sau își pot înstrăina unitățile de fond deținute prin intermediul pieței secundare după finalizarea procedurilor de listare a Fondului pe piața respectivă. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute, solicitare care va fi onorată, cu respectarea prevederilor regăsite în prezentul prospect. 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 se vor efectua cu o frecvență de două ori pe an, simultan cu emisiunile ulterioare de unitati de fond, în limita a maximum 10% din valoarea medie a activelor aflate în administrare, valoare calculată pentru perioada ultimelor 90 de zile anterioară primei zile din luna în care se derulează sesiunea de răscumpărare.

Datele de derulare a operațiunii de răscumpărare sunt prima zi lucrătoare din luna februarie, respectiv prima zi lucrătoare din luna noiembrie. În cazul în care prima zi a lunii este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi răscumpărate în ziua lucrătoare imediat următoare.

Vor fi luate în considerare toate cererile înregistrate în perioada derulării operațiunii de răscumpărare.

În prima zi a lunii în care se desfășoară operațiunea de răscumpărare, Societatea de administrare, va publica pe siteul propriu valoarea maximă a răscumpărarilor care vor fi onorate, în baza calculului definit anterior.

În cazul în care există solicitări în cuantum total mai mare decât valoarea maximă determinată, acestea vor fi onorate utilizându-se metoda "pro-rata".

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.

#### **• Prospectul de emisiune pct. 5.3.4 – Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond - Comisioane de răscumpărare**

#### **Contract de societate civilă pct. 12.5 – Emiterea și răscumpărarea unităților de fond – 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 de:

- a) maxim 5% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă răscumpărarea se face într-un termen de până la 360 de zile de la data subscrierii unităților de fond,
- b) maxim 1,5% dacă răscumpărarea se realizează la un termen de peste 360 de zile de la data achiziției unităților de fond.

Comisionul de răscumpărare va fi încasat de către Fond.

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.

Comisioanele pot fi diminuate, până la nivelul minim de 1% din valoarea unităților de fond răscumpărate. Comisioanele efective de răscumpărare vor fi comunicate de către Societatea de Administrare cu cel puțin 10 zile calendaristice anterioare perioadei de derulare a răscumpărarilor.

Aceste comisioane de răscumpărare vor fi comunicate către investitori și CNVM, prin publicarea unei note de informare.



**Se modifică astfel:**

- **Prospectul de emisiune pct. 5.3.4 – Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond - Comisioane de răscumpărare**
- Contract de societate civilă pct. 12.5 – Emiterea și răscumpărarea unităților de fond – Comisioane de răscumpărare**

Începând cu data intrării în vigoare a prezentului prospect de emisiune și până la modificarea acestuia de către societatea de administrare cu avizarea A.S.F., comisionul de răscumpărare perceput de la investitori va fi 0%.

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.

