

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

AVIZUL NR. 81/03.07.2014

În temeiul prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3), art. 14 și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art. 114 alin. (1) și alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor 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 S.A.I. BROKER S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 16479/18.02.2014, completată prin adresele nr. 29245/27.03.2014, nr. 49646/21.05.2014 și nr. 58822/13.06.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, și a Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Hotărârii Parlamentului nr. 26/16.06.2014, precum și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 03.07.2014, Vicepreședintele A.S.F. – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare a decis emiterea următorului act individual:

**AVIZ**

**Art. 1.** Se avizează modificările intervenite în documentele avute în vedere la înregistrarea **Fondului Închis de Investiții BET-FI INDEX INVEST**, în forma prevăzută în Anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

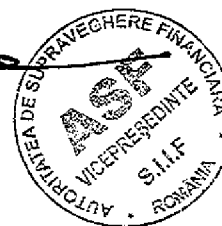
**Art. 2.** Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării acestuia către S A I BROKER S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Vicepreședinte,

*Mircea Ursache*

**Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare**

**Mircea URSACHE**



Anexă la Avizul A.S.F. nr. 81 103.04.2014

● **Prospectul de emisiune - Pct. 4.3.**

**Paragraful:**

(...)

Fondul poate investi în instrumente cu venit fix, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare, în vederea asigurării lichidității necesare.

**Se modifică astfel:**

Fondul poate investi în instrumente cu venit fix, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare, în vederea asigurării lichidității necesare, cu excepția biletelor la ordin.

● **Prospectul de emisiune - Pct. 4.6. Informații privind indicele BET-FI**

Se actualizează structura indicelui BET-FI

● **Prospectul de emisiune - Pct. 5.1. Caracteristicile unității de fond BET-FI Index Invest Contract de societate civilă – pct. 11.2.**

**Paragrafele:**

(...)

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. Societatea de administrare va solicita admiterea la tranzacționare a unităților emise de Fond pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București în termen de 6 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale. Societatea de administrare urmând a modifica în mod corespunzător documentația fondului și a iniția demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților de fond.

**Se modifică astfel:**

(...)

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. Societatea de administrare va solicita admiterea la tranzacționare a unităților emise de Fond pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București în termen de 16 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale. Societatea de administrare urmând a modifica în mod corespunzător documentația fondului și a iniția demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților de fond.

● **Prospectul de emisiune - Pct. 5.1. Caracteristicile unității de fond BET-FI Index Invest Contract de societate civilă – pct. 11.2.**

**Este eliminat paragraful:**

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

**Se introduce paragraful:**

În vederea tranzacționării pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA, vor putea fi subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

• **Prospectul de emisiune – pct. 5.2 Drepturile și obligațiile deținătorilor unităților de fond**

**Se elimină paragraful:**

(...)

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.

• **Prospectul de emisiune – pct. 5.3.1 Proceduri generale privind subscrierea unităților de fond Contract de societate civilă – pct. 12.1.**

**Paragraful:**

(...)

Emisiunea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a finalizat oferta inițială de unități de fond, respectiv prima zi lucrătoare a lunii februarie a fiecărui an pentru emisiunile ulterioare de unități de fond.

**Se modifică astfel:**

(...)

Emisiunea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a finalizat oferta inițială de unități de fond, respectiv ultima zi lucrătoare a lunii ianuarie și octombrie a fiecărui an pentru emisiunile ulterioare de unități de fond.

Opțional, societatea de administrare a investițiilor poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond și răscumpărări în ultima săptămână a lunii aprilie respectiv în ultima săptămână a lunii august a fiecărui an.

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

**Paragrafele:**

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 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.

Opțional, societatea de administrare a investițiilor 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 înainte de data la 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.

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:**

Bianual, în ultima zi a lunii ianuarie, respectiv în ultima zi a lunii octombrie, vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, un număr de maxim 100.000 unități de fond noi. În cazul în

care ultima zi a lunii este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare anterioară, la valoarea unității de fond de la sfârșitul zilei în care are loc emisiunea. Alocarea se va face în prima zi lucrătoare a lunii următoare (adică februarie respectiv noiembrie) la valoarea unitară a activului net certificat de depozitarul fondului pentru ultima zi lucrătoare a lunii în care s-a derulat emisiunea (adică ianuarie sau octombrie, după caz).

Opțional, societatea de administrare a investițiilor poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond în ultima săptămână a lunii aprilie respectiv în ultima săptămână a lunii august a fiecărui an. Alocarea se va face în prima zi lucrătoare a lunii următoare (adică mai respectiv septembrie) la valoarea unitară a activului net certificat de depozitarul fondului pentru ultima zi lucrătoare a lunii în care s-a derulat emisiunea (adică aprilie sau august, după caz). Asupra acestor emisiuni ulterioare de unități de fond atât investitorii cât și A.S.F. vor fi informați cu cel puțin 15 zile înainte de data la 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.

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 introduce următorul paragraf după pct. 5.3. Emisiuni ulterioare de unități de fond din Prospectul de emisiune și după pct. 12.5 din Contract de societate civilă**

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.

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

**Paragrafele:**

Răscumpărările se vor efectua cu o frecvență de două ori pe an, simultan cu emisiunile ulterioare de unități de fond, 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.

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 site-ul propriu valoarea maximă a răscumpărărilor care vor fi onorate, în baza calculului definit anterior.

**Se modifică astfel:**

Răscumpărările se vor efectua cu o frecvență de minim două ori pe an (maxim de patru ori pe an), simultan cu emisiunile ulterioare de unități de fond, 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.

Datele de derulare a operațiunii de răscumpărare sunt ultima zi lucrătoare din luna ianuarie respectiv ultima zi lucrătoare din luna octombrie. În cazul în care societatea de administreează optează pentru derularea de emisiuni ulterioare de unități de fond în ultima săptămână din luna aprilie respectiv ultima săptămână din luna august, se vor desfășura concomitent cu acestea și operațiuni de răscumpărare cu respectarea prevederilor prezentului prospect.

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

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

• **Prospectul de emisiune – pct. 5.7. Admiterea la tranzacționare a Fondului pe piața reglementată de SC Bursa de Valori București SA**

**Contract de societate civilă – pct. 12.8 Admiterea la tranzacționare a Fondului pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA**

**Paragraful:**

Societatea de administrare va solicita admiterea la tranzacționare a unităților emise de Fond pe piața reglementată din România, administrată de SC Bursa de Valori București, în termen de 6 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale. Societatea de administrare urmând a modifica în mod corespunzător documentația fondului și a iniția demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților de fond.

**Se modifică și se completează astfel:**

Societatea de administrare va solicita admiterea la tranzacționare a unităților emise de Fond pe piața reglementată din România, administrată de SC Bursa de Valori București, în termen de 16 luni de la încheierea cu succes a ofertei publice inițiale. Societatea de administrare urmând a modifica în mod corespunzător documentația fondului și a iniția demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților de fond.

În vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată din România, deținătorii de fracțiuni de fond au posibilitatea ca în cadrul unei emisiuni/răscumpărări speciale de unități de fond, de a opta, fie pentru completarea deținerilor lor până la un număr întreg de unități de fond deținute, fie pentru răscumpărarea fracțiunilor de unități de fond deținute.

Investitorii ce dețin fracțiuni de fond își vor exprima opțiunea prin completarea de formulare de subscriere sau răscumpărare (după caz), acestea fiind transmise societății de administrare în perioada de desfășurare a emisiunii ulterioare de unități de fond. Acestor subscrieri/răscumpărări li se aplică prevederile referitoare la operațiunile de subscriere/ răscumpărare menționate în prezentul prospect.

În cazul în care un investitor aflat într-o astfel de situație (deținător de fracțiuni de unități de fond) nu optează pentru una din cele două opțiuni amintite mai sus pe parcursul desfășurării proximei emisiunii ulterioare de unități de fond, fracțiunile deținute vor fi răscumpărate din oficiu, contravaloarea acestora fiind transferată în contul bancar al investitorului în cauză. Prețul de răscumpărare va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului. Emisiunea specială de unități de fond, ocazionată de necesitatea răscumpărării fracțiunilor de unități de fond sau completarea deținerilor investitorilor până la o valoare întreagă, va avea loc după 10 zile de la intrarea în vigoare a prezentelor modificări.

• **Prospectul de emisiune – pct. 6.3.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond**

**Contract de societate civilă – pct. 21.1.j. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond**

**Se introduce paragraful:**

Cheltuieli efectuate în legătură cu admiterea și menținerea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București a unităților de fond emise de Fond.

CV