

PROSPECT DE EMISIUNE

al Fondului Deschis de Investiții Certinvest DINAMIC

Înregistrat cu numărul CSC06FDIR/400011 din Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară. Autorizat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) nr. 2121/14.12.2001

Acest prospect de emisiune a fost elaborat în conformitate cu O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012) și cu prevederile Regulamentului A.S.F. 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.

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Dinamic este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică conform dispozițiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.287/2009" sau, după caz, "Noul Cod civil"/"NCC" și funcționând conform prevederilor O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Investițiile în fondurile 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 A.S.F. 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 anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Prospectul de emisiune cuprinde, ca anexă, Regulile Fondului Deschis de Investiții Certinvest Dinamic. Prospectul conține, de asemenea, prevederi ale contractului de societate al Fondului Deschis de Investiții Certinvest Dinamic.

CUPRINS

CAPITOLUL 1 – Informații despre S.A.I. Certinvest S.A.	3
1.1. Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor	3
1.2. Capitalul social subscris și vărsat de către societatea de administrare a investițiilor	4
1.3. Consiliul de Administrație și Conducerea societății de administrare a investițiilor	4
1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investițiilor	4
CAPITOLUL 2 - Informații despre Depozitar	5
CAPITOLUL 3 - Informații cu privire la Fondul Deschis de Investiții Certinvest Dinamic	6
3.1. Identitatea fondului	6
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului	6
3.3. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare	11
3.4. Informații privind emiterea și răscumpărarea unităților de fond	14
3.5. Determinarea valorii activului net	18
3.6. Comisioane și alte cheltuieli	20
3.7. Fuziunea și lichidarea	24
3.8. Regimul Fiscal	27
3.9. Auditorul Fondului	28
CAPITOLUL 4 – Date de distribuire și întocmire a situațiilor financiare	28
CAPITOLUL 5 – Determinarea și repartizarea veniturilor	28
CAPITOLUL 6 – Consultanți și alte persoane juridice	28
CAPITOLUL 7 – Politica de remunerare	28
CAPITOLUL 8 – Alte mențiuni	29
8.1. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal	29
8.2. Forta Majoră	30
CAPITOLUL 9 – Prevederi diverse	30

CAPITOLUL 1 – Informații despre S.A.I. Certinvest S.A.

1.1. Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor

Fondul Deschis de Investiții Certinvest DINAMIC, denumit în continuare „Fondul”, este administrat de S.A.I. Certinvest S.A., denumită în continuare Administrator sau Societate de administrare a investițiilor, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și în conformitate cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată de funcționare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în București, Sector 1, Strada Buzești nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr. 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, e-mail: office@certinvest.ro, adresa web: www.certinvest.ro. S.A.I. Certinvest S.A. nu are înființate sedii secundare.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare -C.N.V.M.) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea legii.

S.A.I. Certinvest S.A. are în prezent în administrare 6(șase) fonduri deschise de investiții și 3(trei) fonduri alternative de investiții, respectiv:

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 278/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 și reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 283/18.12.2015

Este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 279/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Decizia nr. 1793/ 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 284/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400059 .

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET-FI INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Decizia nr. 850 / 01.07.2010. Fondul s-a aliniat la prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 286/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Decizia nr. 849 / 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 285/18.12.2015

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400068 din data de 10.09.2008.

Fondul de Investiții Alternative CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr.CSC09FIAIR/400011 conform Autorizației nr. 209/04.10.2021.

Fondul de Investiții Alternative CERTINVEST ACȚIUNI înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr.CSC09FIAIP/400002 conform Autorizației nr. 165/10.08.2021.

Fondul de Investiții Alternative CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr.CSC09FIAIP/400001 conform Autorizației nr. 164/10.08.2021.

S.A.I. Certinvest S.A. desfășoară de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activități de administrare a conturilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii și servicii conexe.

1.2. Capitalul social subscris și vărsat de către societatea de administrare a investițiilor

Capitalul social al S.A.I. Certinvest S.A. este de 6.684.322,56 Lei, subscris și integral vărsat.

1.3. Consiliul de Administrație și Conducerea societății de administrare a investițiilor

i) Consiliul de Administrație al S.A.I. Certinvest S.A. exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din anul 1998.

Sorin Petre Nae - membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București- secția engleză - și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica).

ii) Conducerea societății în înțelesul O.U.G. nr. 32/2012 este asigurată de către 2(două) persoane împuternicite cu conducerea efectivă a societății din care fac parte următoarele persoane :

Alexandru Voicu, in calitatea de Director General, are o experiență de peste 13 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investitii si administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRMIA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University si este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu, are o experiență de peste 11 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc si director portofolii private)..Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatică de gestiune și este atestată consultant investiții.

Catalin Nae-Serban, in calitate de Inlocuitor Director împuternicit cu conducerea executiva, are studii juridice si peste 15 de ani experienta in piata de capital, ocupand diverse functii de asistenta juridica, conformitate si operatiuni corporative. Anterior a detinut pozitii precum: Head of Legal & Compliance – SSIF BRK Financial Goup (divizia Clienti Institutionali), Director Corporate – Ieba Trust SA, Head of Compliance –

UniCredit CAIB Securities Romania, Membru Comisie Apel – Bursa de Valori Bucuresti. In prezent ocupa functia de Presdinte CA – Intercapital Invest.

1.4. Grupul financiar din care face parte societatea de administrare a investițiilor

S.A.I. Certinvest S.A. nu face parte dintr-un grup financiar, așa cum a fost acesta definit în art. 2, alin (1), pct 12 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

În ceea ce privește sursele de venit, S.A.I. Certinvest S.A. nu beneficiază de reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane de la terțe părți, de beneficii monetare sau nonmonetare provenite din administrarea de fonduri de investiții sub altă formă decât cele prevăzute de comisioanele de administrare menționate în documentele de constituire ale fondurilor de investiții.

CAPITOLUL 2 - Informații despre Depozitar

În baza contractului de depozitare încheiat de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul Fondului este BCR - Banca Comercială Română cu sediul în București, Calea Victoriei nr.15, Sector 3 înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare RO361757, telefon 0373.511.717; fax 021.302.19.86, adresa de web: www.bcr.ro.

BCR - Banca Comercială Română S.A. denumită în continuare "Depozitar", este o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, potrivit legislației aplicabile instituțiilor de credit, înscrisă în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Depozitarul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Avizul nr. 27/04.05.2006 și înregistrat cu numărul PJR10DEPR/400010 în Registrul Public al A.S.F.

Depozitarul nu a transferat responsabilitățile de depozitare către o terță parte (subcustode) la data întocmirii prospectului. Depozitarul utilizează serviciile de custodie globală ale Erste Group Bank AG.

În cazul în care, în ceea ce privește activele ținute în custodie, depozitarul își delegă funcțiile de păstrare unei terțe părți – custode, aceștia sunt supuși cerințelor prevăzute de Directiva 2009/65/CE și Regulamentului Delegat UE 2016/438 iar Depozitarul se asigură că partea terță respectă cerințele menționate în aceste prevederi, instituind și aplicând o procedură de diligență necesară formalizată în mod adecvat pentru selectarea și monitorizarea continuă a părții terțe căreia urmează să îi fie delegate sau i-au fost delegate funcții de păstrare.

Responsabilitățile Depozitarului/ custodelui sunt detaliate în Regulile Fondului, anexă la prezentul Prospect de emisiune.

Din perspectiva funcțiilor pe care le îndeplinește depozitarul în relația cu societatea de administrare și cu fondul de investiții, acesta trebuie să se asigure că fondul beneficiază de un tratament corect și imparțial și trebuie să evite conflictele de interese la care ar putea fi expus.

Depozitarul este angajat în activități bancare, așa cum acestea sunt definite în legislația aplicabilă instituțiilor de credit. În conformitate cu prevederile legale, depozitarul BCR- BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ prestează și activitatea de distribuire a titlurilor de participare ale fondurilor administrate de societăți din cadrul grupului BCR, activitate pentru care primește un comision de distribuție. În vederea evitării eventualelor conflicte de interese, încărcării cu costuri suplimentare sau încasării de beneficii în defavoarea investitorilor din fondurile de investiții administrate de S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul a implementat canale diferite de exercitare a tuturor activităților pe care le desfășoară, separând astfel activitatea de depozitare a fondurilor administrate de S.A.I. Certinvest S.A. față de activitatea de distribuție a altor titluri de participare.

Din prisma funcțiilor actuale pe care le îndeplinește depozitarul în relația cu societatea de administrare și cu fondurile de investiții administrate de S.A.I. Certinvest S.A. nu au fost identificate în activitatea curentă a depozitarului situații de conflicte de interese între entități, operațiunile fiind derulate în condițiile evitării oricărui conflict de interese.

La solicitarea investitorilor, vor fi puse la dispoziția acestora, în mod gratuit, informații actualizate cu privire la terțe parti carora Depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale cât și descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă a Depozitarului.

S.A.I. Certinvest S.A. acționează numai în interesul investitorilor și va lua toate măsurile necesare în vederea evitării, prevenirii și înlăturării tuturor situațiilor care constituie conflicte de interese așa cum sunt acestea definite în legislația în domeniu, în vigoare, precum și în reglementările emise de A.S.F. în aplicarea legii.

CAPITOLUL 3 - Informații cu privire la Fondul Deschis de Investiții Certinvest Dinamic

3.1. Identitatea fondului

Fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic, denumit în continuare și Fondul, a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 283/18.12.2015.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat prin Decizia nr. 2121/14.12.2001.

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

Durata de existență a Fondului este nelimitată.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă obținerea unei performanțe superioare principalilor indici bursieri românești, printr-un management activ al expunerilor pe emitenți în funcție de momentul de piață și de caracteristicile fiecărui emitent în parte.

El se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung.

Ca termen de comparație se va folosi indicele Bursei de Valori București – BET Index (în proporție de 50%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID12M (în proporție de 50%).

3.2.2. Politica de investiții a Fondului

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de acțiuni pe categorii ca sector de activitate, volatilitate, lichiditate, astfel încât fondul Certinvest Dinamic să fie un instrument performant în vederea economisirii pe termen lung.

În cazul investițiilor pe piața bursieră, când administratorul consideră că aceasta se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni cotate va crește până la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii pe această piață, politică de investiții reorientându-se către instrumente cu venit fix.

Portofoliul de acțiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung, urmărindu-se însă și emitenți care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operațiuni speculative pe termen scurt. Selecția titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urmă unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiză fundamentală, analiză tehnică, precum și modele econometrice de previziune.

Pentru a valorifica oportunități investiționale și/sau a diversifica portofoliul, fondul poate investi și pe piețe financiare din state membre ale UE, precum și în state terțe, cu condiția ca aceste investiții să fie aprobate de către A.S.F.

Fondul poate realiza investiții în acțiuni și indirect prin investiții în titluri de participare în organisme de plasament colectiv (A.O.P.C./ O.P.C.V.M.) care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare, cu respectarea limitelor prevăzute în prospect.

În cazul investițiilor în alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată vor fi utilizate criteriile minime de selecție cu privire la procesul investițional.

Politica de investiții a fondului va urmări următoarea structură orientativă a plasamentelor :

- până la 50% în titluri de capital listate, limita care poate fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limita de 90%;
- maxim 50% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora;
- maxim 35% din activ în titluri de stat (certIFICATE de trezorerie cu scadență sub un an și obligațiuni de stat ce pot fi transferate pe piață interbancară sau pe o piață reglementată);
- până la 50% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu, limita care poate fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limita de 90%;

Soldul negativ al contului nu este considerat împrumut dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum 5 zile lucrătoare. Depozitarul va notifica A.S.F. cu privire la data apariției și încetării situației respective.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca și venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

SAI CERTINVEST SA nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate conform art. 4 alin 1 litera b) din Regulamentul UE 2019/2088 din 27.11.2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare întrucât în prezent politicile de investiții ale fondurilor aflate în administrare și ale conturilor individuale administrate iau în calcul realizarea de plasamente preponderent în produse financiare din piața din România, care nu oferă o gamă suficient de diversificată de oportunități investiționale ajustate la risc care să ofere transparență suficientă privind impactul activităților economice asupra factorilor de durabilitate, așa cum sunt aceștia definiți în legislația aplicabilă.

SAI CERTINVEST are în intenție să ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate la momentul la care vor fi disponibile informațiile în mod public, printre alte informații necesare și suficiente, în rapoartele emitentilor de instrumente financiare din România sau a societăților necotate cu privire la politicile de identificare și prioritarizare a principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate și a indicatorilor în acest sens.

SAI CERTINVEST SA în calitate de administrator de fond sau cont individual administrat, întrucât realizează plasamente preponderent în produse financiare din România, consideră că fiind nerelevante la acest

moment riscurile legate de durabilitate în deciziile proprii de investiții, luând în calcul instrumentele investitoriale în care realizează plasamente doar din perspectiva financiară.

În prezent, SAI CERTINVEST SA ia în considerare în deciziile investitoriale ale entităților administrate tendințele globale de natură economică și fiscală legate de administrarea riscurilor de durabilitate, cum ar fi de taxare a emisiilor și tranziția spre surse de energie regenerabile.

3.2.3. Categoriile de active în care investește Fondul

Investițiile Fondului se efectuează exclusiv în următoarele active:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită de reglementările în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
- c) valori mobiliare nou-emise, cu condiția că:
 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d) titluri de participare ale O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) și b) din O.U.G. nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către A.S.F. cu aceea prevăzută în O.U.G. 32/2012, iar între A.S.F. și autoritatea competentă din statul de origine există relații de cooperare;
 2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare reglementărilor în vigoare;
 3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
 4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;
- e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente aceluia emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:
 1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau
 2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate de reglementările în vigoare, sau
 3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se

conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană, sau

4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și că emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

g) alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare: valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată. Investiția în aceste instrumente are ca obiectiv diversificarea portofoliului fondului prin realizarea de plasamente în valori mobiliare neadmise la tranzacționare.

În cazul investițiilor în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, vor fi respectate cel puțin următoarele condiții:

a) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului O.P.C.V.M. în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, S.A.I. sau organul statutar competent al societății de investiții autoadministrată, în numele O.P.C.V.M., investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizate într-un alt stat membru;

b) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;

c) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;

d) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

Fondul nu poate investi direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care indeplinesc condițiile cumulative prevăzute de art. 82, lit d) din O.U.G. nr. 32/2012) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzacționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

Investițiile fondului, anterioare datei intrării în vigoare a Regulamentului A.S.F. nr. 2/2018, în bilete la ordin și alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț se realizează cu respectarea dispozițiilor Normei nr. 14/2013 privind investițiile organismelor de plasament colectiv în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin, aprobată prin Hotărârea Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 59/2013.

Fondul nu efectuează investiții în instrumente financiare derivate. De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

Fondul nu va investi în:

- operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT), așa cum acestea sunt definite la pct. 11 din Regulamentul UE nr. 2365/2015;
- instrumente de tip total return swap, așa cum acestea sunt definite la ar. 2, pct. 7 din Regulamentul UE nr. 648/2012;
- operațiuni de dare/ luare cu împrumut de titluri sau de mărfuri, așa cum acestea sunt definite la pct. 7 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

3.2.4. Limite investiționale

Politica de investiții a fondului va respecta limitele investiționale care fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor, astfel:

(1) Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

(2) Limita de 5% prevăzută la alin.(1) poate fi depășită până la maximum 10% sub condiția ca valoarea totală a deținerilor în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească în nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor.

(3) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1), Fondul nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:

a) investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;

b) depozitele constituite la aceeași entitate;

(4) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită, până la maximum 35%, în situația în care valori mobiliare sau 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 membre.

(5) Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate. Valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.

(6) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin. (4) și (5) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționate la alin. (2).

(7) Limitele prevăzute la alin. (1) - (5) nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate sau de depozite, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)-(5) nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.

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

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

(10) Fondul nu poate deține mai mult de:

a) 10% din obligațiunile unui emitent;

b) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;

c) 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C. menționate la art. 82 lit d) din OUG nr. 32/2012;

d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent;

e) maxim 10% din activ în titluri de participație emise de alte O.P.C.

Limitele menționate la (9) de mai sus pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

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

a) sumele provin din subscrieri de unități de fond, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 zile.

(12) Prin excepție, limita de 20% de mai sus 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 ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
- b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
- c) depășirea limitei de 20% până la maximum 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
- d) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar, fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.

(13) În condițiile de la punctul (11) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

(14) Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.

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

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul sau, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

3.2.5. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

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

- Analiza contextului macroeconomic. Strategia de administrare va urmări adaptarea principalilor parametri ai portofoliului (durată, pondere clase active, frecvență tranzacționării) ținând cont de riscurile specifice. Aceștia din urmă pot fi, însă nu se limitează la, riscul ratei de dobândă, riscul politic, riscul valutar, riscul legislativ, precum și lichiditatea anumitor clase de active pe piața pe care acestea se tranzacționează.
- Analiza de credit, respectiv analiza capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate;
- Analiza sectorială și geografică. Strategia de administrare va urmări rebalansarea tactică periodică a portofoliului în vederea optimizării randamentelor obținute în funcție de evoluția ciclului economic global și de particularitățile diverselor piețe analizate.
- Analiza fundamentală a emitenților de instrumente financiare, din perspectiva sustenabilității modelelor de afaceri utilizate, a produselor / serviciilor comercializate, respectiv a piețelor deținute.
- Analiza tehnică a evoluției pretului de piață al instrumentelor financiare (acolo unde este cazul).

3.2.6. Factori de risc derivând din politica de investiții a fondului deschis de investiții

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- a) **Riscul de piață** reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar și prețurile acțiunilor;
- b) **Riscul de lichiditate** se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) **Riscul operațional** reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) **Riscul de credit** se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) **Riscul de concentrare** reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.3. Descrierea caracteristicilor titlurilor de participare

Titlul de participare emis de Fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice, juridice sau a unei entități fără personalitate juridică în activele Fondului, denumite în lei, dematerializate, sub formă de înregistrare în cont și care nu poate fi înscrisă la cota unei burse de valori.

Titlurile de participare sunt de un singur tip, plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale și sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor.

În cazul în care activul Fondului este exprimat în lei, se utilizează următoarele prevederi:

- a) pentru elementele de activ denumite în valute convertibile, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de B.N.R. pentru acea valută în ziua pentru care se efectuează calculul;
- b) pentru elementele de activ denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denumit activul față de euro și cursul Eur/Leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Denumirea agreată pentru titlul de participare emis de către Fond este unitate de fond.

Valoarea unității de fond se exprimă în Lei.

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului, înregistrarea făcându-se și pe unități și pe fracțiuni de unități de fond. Valoarea unui titlu de participare se rotunjește la 2 zecimale.

Astfel, valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond a fost de 0,1 lei. În data de 15 iulie 2005 a avut loc o consolidare a unității de fond la fiecare 20 de unități vechi revenind 1 (una) unitate nouă.

Valoarea la zi a unităților de fond se determină în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare și cu cele ale Normelor Interne și Prospectului de emisiune.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara titlurilor de participare. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice, juridice sau entități fără personalitate juridică, română sau străină, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului și la prevederile Documentului privind Informațiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului.

Formularul de adeziune conține mențiunea: “Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului și ale Documentului privind Informațiile-Cheie Destinate Investitorilor Fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic și înțeleg să devin parte a Contractului de societate”, astfel încât prin semnarea acestuia, investitorul devine parte a contractului de adeziune reprezentat de Prospectul de emisiune, respectiv parte a Contractului de societate, având drepturile și obligațiile stipulate prin acestea.

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond se face în conformitate cu dispozițiile prevăzute în Prospectul de emisiune al Fondului și cu dispozițiile prevăzute în Regulile Fondului și se conformează cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unități de fond și/sau valoarea care se răscumpăra. Plata rascumpării unităților de fond se poate face direct prin virament bancar în contul specificat de investitor în cererea de operațiuni.

Valoarea la zi a unităților de fond se determina în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare și cu cele ale Normelor Interne și Prospectului de emisiune.

Pentru certificarea deținerilor la fond, S.A.I. Certinvest S.A. eliberează “certIFICATE DE INVESTITOR”. Certificatul de investitor reprezintă un extras de cont.

FATCA (Legea privind respectarea obligațiilor fiscale pentru conturile externe ale cetățenilor americani)

Prin semnarea formularului de subscriere, Investitorul își asumă obligația de a furniza S.A.I. Certinvest S.A. orice date de identificare sau modificare a datelor sale cu impact în stabilirea statutului FATCA. Legislația F.A.T.C.A. (Foreign Account Tax Compliance Act) urmărește identificarea persoanelor care încearcă evitarea obligațiilor fiscale impuse de Guvernul S.U.A., prin deținerea în mod direct sau indirect de active situate în afara teritoriului S.U.A.

S.A.I. Certinvest S.A. va înregistra și monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia și a datelor sale cu impact în stabilirea programului F.A.T.C.A., respectiv: cetățenia sau rezidența S.U.A., adresa de rezidență sau adresa poștală pe teritoriul S.U.A. (inclusiv o casuța poștală pe teritoriul S.U.A.), numărul de telefon din S.U.A., dispoziții de plată programată (standing instruction) pentru transferarea de fonduri din Contul propriu în contul din S.U.A.; procură de drept de semnătură acordat unei persoane cu domiciliul în S.U.A., o adresă „în grijă cuiva” (in care of) sau o adresă de „reținere corespondență post-restant” (hold mail) care este unica adresă pe care S.A.I. Certinvest S.A. a identificat-o pentru respectivul Investitor.

În vederea îndeplinirii de către S.A.I. Certinvest S.A. a obligațiilor sus menționate, impuse de către reglementările F.A.T.C.A., Investitorul:

- declară că a luat la cunoștință și a înțeles că S.A.I. Certinvest S.A. este obligat să se conformeze reglementărilor F.A.T.C.A. și este de acord că S.A.I. Certinvest S.A. să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indicilor / circumstanțelor S.U.A. relevante pentru aplicarea F.A.T.C.A., schimbări care ar putea duce la clasificarea sa ca persoană din S.U.A. și se obligă să pună la dispoziția S.A.I. Certinvest S.A. toate documentele relevante solicitate de aceasta;
- se obligă să comunice S.A.I. Certinvest S.A., în scris, orice schimbare a circumstanțelor statutului sau (indicii S.U.A.), în timp util, cel mult în 30 de zile de la producerea schimbării și să pună la dispoziția S.A.I. Certinvest S.A. documentele relevante doveditoare;
- își dă în mod expres acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să solicite, să prelucreze și să transmită date cu caracter personal, în scopuri F.A.T.C.A., către autoritatea fiscală americană (IRS) sau autoritățile naționale române, după caz, conform Declarației de prelucrare a datelor personale;
- Investitorul declară prin prezentul document, că înțelege și este de acord ca orice încălcare sau neexecutare a obligațiilor sale prevăzute în clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanțelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal în scopuri F.A.T.C.A. vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant” conform reglementărilor F.A.T.C.A.

Drepturile investitorilor:

- beneficiază în condițiile legii, de secretul operațiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber și integral de unitățile de fond deținute, în condițiile stabilite de lege;
- obțin la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară precum și informații privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportările periodice prevăzute de lege;
- au dreptul să beneficieze de plată prețului de răscumpărare a titlurilor de participare;
- în cazul încetării activității fondului, investitorii au dreptul la o cotă parte din activul de lichidare al fondului, proporțional cu numărul de unități deținute în fond;
- să gajeze în scopul garantării unor obligații unitățile de fond, cu avizul S.A.I. Certinvest S.A.;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare ;
- să obțină gratuit prospectul de emisiune și Documentul privind Informațiile-Cheie Destinate Investitorilor înainte de semnarea formularului de adeziune;
- beneficiază de anumite promoții pe care le stabilește Societatea de Administrare. S.A.I. Certinvest S.A. poate stabili periodic, cu informarea prealabilă a A.S.F. și prin anunțarea investitorilor pe pagina de internet www.Certinvest.ro și/sau prin orice mijloace mass media va considera de cuviință, anumite promoții pentru investitori, pe cheltuiala S.A.I. Certinvest S.A.

Obligațiile investitorilor:

- să înțeleagă prevederile Prospectului de Emisiune;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Prospectul de Emisiune al fondului după ultima semnare a unui formular de adeziune;
- să realizeze vărsămintele în conformitate cu prevederile contractuale și legale;
- să specifice pe formularul de adeziune conturile bancare în care dorește să se facă implicit plata răscumpărilor înregistrate pe numele și din contul său;
- să completeze complet și corect documentele referitoare la operațiunile cu unități de fond;
- cetățenii rezidenți în alt stat sunt obligați la momentul depunerii unei cereri de răscumpărare, să înștiințeze administratorul Fondului, printr-o metodă acceptată legal, asupra opțiunii privind locul și regimul de impozitare a sumelor aferente răscumpărării;
- să respecte obligațiile stabilite de legea americană privind conformarea fiscală pentru conturile externe ale cetățenilor americani;
- să informeze S.A.I. Certinvest S.A. cu privire la orice modificare intervenită în datele personale, după caz.

Deținerea de unități de fond la fond implică drepturi și obligații egale pentru toți deținătorii.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului;

S.A.I. Certinvest S.A. întocmește, publică și transmite A.S.F., raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situația activelor și obligațiilor, precum și situația detaliată a investițiilor pentru activitatea Fondului. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, 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.certinvest.ro, iar în cotidianul național "Bursa" se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la A.S.F., 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.

S.A.I. Certinvest S.A. întocmește și transmite la A.S.F. raportări săptămânale pentru Fond, cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, precum și situația detaliată a investițiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul fondului.

3.4. Informații privind emiterea și răscumpărarea unităților de fond

3.4.1. Informații cu privire la subscrierea de unități de fond

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat un formular de adeziune în acest sens pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.

Pot deveni investitori ai fondului și persoanele minore, prin reprezentanții legali ai acestuia, conform documentelor justificative care atestă această calitate. Subscrierea de unități de fond în numele minorului se poate realiza de către părinte/tutore/orice altă persoană interesată, din fondurile proprii ale acestora, fără a afecta patrimoniul propriu al minorului.

Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declară că au primit, au citit și au înțeles Prospectul de Emisiune precum și Documentul privind Informațiile-Cheie Destinate Investitorilor (D.I.C.I.).

Persoanele juridice vor completa și semna inițial un formular de adeziune, prezentând totodată toate documentele necesare realizării acestei operațiuni, respectiv: copie după certificatul de înmatriculare, decizie a Consiliului de Administrație/ organului statutar abilitat, prin care este stabilită persoana care va reprezenta societatea în relația cu fondul.

Investitorii persoane fizice pot desemna unul sau mai multi imputerniciți pentru efectuarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare, prin completarea Clauzei de imputernicire a Formularului de adeziune cu datele de identificare ale imputernicitului/imputernicitorilor.

Desemnarea imputernicitului se va face în prezența investitorului și a imputernicitului, la sediul S.A.I. Certinvest S.A. sau prin intermediul platformei electronice de subscrieri și răscumpărări prin internet. Nu pot fi desemnate ca imputerniciți persoane fizice minore (care nu au vârsta de 18 ani împliniți).

Investitorii au obligația de a completa corect toate rubricile formularului de adeziune.

Cererea de subscriere, însoțită de dovada plății, odată depusă la sediul S.A.I. Certinvest S.A., este irevocabilă.

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

Plata Unităților de Fond subscribe se face în lei, în numerar la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin virament bancar sau online cu cardul, în conturile colectoare deschise în numele Fondului de S.A.I. Certinvest S.A., conturi deschise la instituții de credit în acest scop. Sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. poate utiliza sumele aflate în contul colector/ conturile colectoare ale Fondului, exclusiv în situația în care investitori au fost informați la momentul investiției inițiale.

Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la o tranzacție per investitor per zi.

S.A.I. Certinvest S.A. nu solicită investitorilor un preț suplimentar, la achiziția de unități de fond, pentru utilizarea oricărui instrument de plată.

Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul ca S.A.I. Certinvest S.A. să emită titluri de participare, în baza unui transfer bancar, a unei depuneri de numerar, sau plată online cu cardul bancar, confirmate de extrasul contului colector al Fondului sau de chitanță, pentru subscrierile ulterioare, fără semnarea unei cereri de subscriere. Transferul bancar trebuie să conțină datele de identificare ale investitorului: nume, prenume și cod numeric personal sau denumire și cod unic de înregistrare, după caz. Lipsa acestor date de identificare poate determina nerespectarea termenului prevăzut pentru alocarea titlurilor de participare corespunzătoare. S.A.I. Certinvest S.A. nu își asumă răspunderea pentru posibilele întârzieri de alocare sau anulări de cereri de subscriere rezultate în astfel de situații. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în Fond.

Investitorii primesc, conform reglementărilor în vigoare, o notificare privind confirmarea tranzacției, care atestă calitatea lor de investitori, și deținerea de titluri de participare. Pentru fiecare operațiune de cumpărare de titluri de participare, investitorul primește de la S.A.I. Certinvest S.A. o notificare privind confirmarea tranzacției.

În cazul în care cumpărarea ulterioară de titluri de participare se face prin virament bancar, fără completarea unui formular de subscriere, S.A.I. Certinvest S.A. remite investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziție la sediul S.A.I. Certinvest S.A. 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 Fond.

În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală, și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum și în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operațiuni de subscriere de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A. și prin telefon, la numărul de telefon special.

În zilele/perioadele mai sus amintite investitorii pot depune cereri de subscriere prin platforma electronică de subscrieri și răscumpărări prin internet, iar emiterea titlurilor de participare se va efectua la prețul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare, care urmează zilelor/perioadelor menționate anterior, certificate de Depozitar.

În situația în care suma încasată în contul colector este mai mică decât cea prevăzută în formularul de adeziune, se va alocă investitorului numărul de unități de fond corespunzător sumei efectiv intrate în contul colector al Fondului.

3.4.2. Informații cu privire la răscumpărarea unităților de fond

Investitorii își pot răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute în baza formularului de răscumpărare. Cererea de răscumpărare va conține detalii despre modalitatea de plată a sumelor răscumpărate precum și alte informații. Aceasta va fi depusă la sediul S.A.I. Certinvest S.A. și este irevocabilă. Cererea de răscumpărare poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât și de către împuterniciții acestora. În cazul persoanelor juridice, cererea de răscumpărare poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens.

Operațiunile de răscumpărare a unităților de fond subscrise în numele unei persoane minore se pot realiza oricând de către reprezentanții legali ai acestuia, în baza documentelor care atestă această calitate. În situația în care unitățile de fond sunt dobândite direct de către minor prin moștenire, răscumpărarea acestora se poate face doar cu acordul autorității tutelare, într-un cont al titularului minor deschis la o instituție de credit.

Investitorul trebuie să completeze corect toate câmpurile formularului de răscumpărare. Un formular de răscumpărare completat incorect și depus la sediul S.A.I. Certinvest S.A. spre onorare, exonerează de răspundere administratorul fondului.

Formularul de răscumpărare se poate procura de la sediul S.A.I. Certinvest S.A. și în format electronic de pe site-ul www.certinvest.ro, de unde poate fi printat și depus la sediul S.A.I. Certinvest S.A.

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, se va proceda la plata integrală a deținerilor de unități de fond.

S.A.I. Certinvest S.A. remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, la sediul său, notificarea privind confirmarea tranzacției de răscumpărare sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de răscumpărare.

Dacă din motive independente de Administrator, o cerere de răscumpărare nu ajunge în posesia S.A.I. Certinvest S.A., aceasta este exonerată de răspundere față de investitori.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate nu se efectuează în numerar la sediul S.A.I. Certinvest S.A.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate se va face numai prin virament bancar în contul bancar menționat de investitor, respectiv de către împuternicit, în cererea de răscumpărare.

Pentru investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

În cazul răscumpărărilor solicitate de către reprezentanții sau moștenitorii titularului, aceștia trebuie să prezinte cererea de răscumpărare însoțită de actul doveditor al proprietății unităților și al calității de reprezentant sau moștenitor în original (pentru confirmare) și o copie, care rămâne la S.A.I. Certinvest S.A. Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală, și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează precum și în perioada 27 decembrie – 31 decembrie a fiecărui an, nu se vor efectua operațiuni de răscumpărare de titluri de participare la sediul S.A.I. Certinvest S.A. și prin telefon, la numărul de telefon special.

În zilele/perioadele mai sus amintite investitorii pot depune cereri de răscumpărare prin platforma electronică de subscrieri și răscumpărări prin internet, iar plata acestora se va efectua la prețul calculat pe baza activelor din prima zi lucrătoare care urmează zilelor/perioadelor menționate anterior, certificat de Depozitar.

3.4.3.Operațiuni de subscriere și răscumpărare prin internet

Investitorii persoane fizice pot efectua operațiuni de subscriere/ răscumpărare, prin internet în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.10/2019 privind procedura de subscriere și răscumpărare prin internet a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv, precum și pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF 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 și pentru completarea art.41 din Regulamentul ASF nr.10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative. Distribuirea prin internet către potențialii investitori/investitorii interesați se va efectua în urma încheierii unui contract la distanță, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr.126/2018. Contractul va fi însoțit de documente de identificare ale potențialului investitor/investitorului în conformitate cu cerințele A.S.F. specifice.

În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere de unități de fond se va face numai de către titularul investiției, iar în cazul minorilor de către reprezentanții legali ai acestuia. S.A.I. Certinvest S.A. se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea faptului că investitorul/reprezentantul legal a citit și a fost de acord cu prospectul de emisiune precum și cu informațiile cheie destinate investitorilor (D.I.C.I.).

Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deținut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului pentru operațiuni cu unități de fond pe internet și telefon sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I. Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de titluri de participare prin internet sunt cele menționate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul – “ Prețul de cumpărare al unității de fond”.

Pentru a face față eventualelor disfuncționalități ale platformei electronice de subscrieri și răscumpărări prin internet, S.A.I. Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfășura în bune condiții. Investitorii vor fi informați de către S.A.I. Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existența acestor proceduri alternative și la modalitatea de utilizare a acestora.

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispozițiile legale în vigoare.

3.4.4. Operațiuni de adeziune și răscumpărare prin telefon

Distribuirea prin telefon a titlurilor de participare către investitorii interesați se va efectua în baza unui contract la distanță, definit conform art. 60 alin. (3) din Legea nr. 126/2018 și în conformitate cu prevederile art. 103 alin. 2, 3 și 4 și art. 104 alin.1 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Contractul la distanță va fi însoțit de fotocopii după documentele de identificare ale investitorului și al extrasului de cont. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.

Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuire a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I. Certinvest S.A. de obligația respectării regulilor stabilite de O.U.G. nr. 32/2012 și de Regulament A.S.F. nr. 9/2014 cu privire la desfășurarea activității de administrare a Fondului.

Pentru a face față eventualelor disfuncționalități ale sistemelor telefonice, S.A.I. Certinvest S.A. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuire a titlurilor de participare să se poată desfășura în bune condiții. Investitorii vor fi informați de către S.A.I. Certinvest S.A. în contractul încheiat cu privire la existența acestor proceduri alternative și la modalitatea de utilizare a acestora. Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deținut de investitor/împuternicitul acestuia, indicat în cadrul contractului la distanță sau în contul notificat de investitor/împuternicit în scris S.A.I. Certinvest S.A., în cazul modificării acestuia.

3.4.5. Informații privind suspendarea operațiunilor cu unități de fond

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform legii, dacă, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond.

Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, S.A.I. Certinvest S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor A.S.F. În acest caz, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica fără întârziere decizia sa către A.S.F.

Emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de S.A.I. Certinvest S.A. și în următoarele situații, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activității sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitări ale unității de fond.

În situațiile de acest gen, S.A.I. Certinvest S.A. va comunica, fără întârziere, decizia sa către A.S.F., menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de S.A.I. Certinvest S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

În cazul fuziunilor între fondurile deschise de investiții, S.A.I. Certinvest S.A. va transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor mai sus menționate, A.S.F. va emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.

În situațiile prevăzute în art. 76 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, referitoare la necomunicarea de către S.A.I. Certinvest S.A. 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 situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de 10 zile lucrătoare.

În situația în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 15% din valoarea activelor Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de până la 15 zile lucrătoare.

Condițiile de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond sunt corelate cu mecanismele de administrare a lichidității în situații extreme utilizate de S.A.I. Certinvest S.A.

Operațiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii S.A.I. Certinvest S.A., motivele suspendării precum și nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.

3.4.6. Distribuția titlurilor de participare

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul S.A.I. Certinvest S.A., prin telefon sau prin internet.

Lista distribuitorilor de unități de fond :

- S.A.I. Certinvest S.A., administrator al fondului, cu sediul social în București, Sector 1, Strada Buzzești nr. 75-77, etaj 10 , Biroul nr. 1, telefon 021.203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web: www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

3.5. Determinarea valorii activului net

Regulile de evaluare a activelor Fondului sunt detaliate în cadrul capitolului 3.4, pct. 3.4.1 din Regulile Fondului, ce fac parte integrantă din prezentul Prospect și sunt anexate la acesta.

3.5.1. Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de către S.A.I. Certinvest S.A. și este certificată de către depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

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

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulație la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afișarea acesteia se face prin rotunjire la două zecimale.

Valoarea activului net al Fondului se calculează astfel:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea obligațiilor Fondului
Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferența între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform prevederilor capitolului 3.4, pct. 3.4.1 din Regulile Fondului, ce fac parte integrantă din prezentul Prospect și sunt anexate la acesta.

Sumele înregistrate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate, din diverse motive, timp de trei ani de zile, vor fi înregistrate ca venituri/cheltuieli ale Fondului.

3.5.2. Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori se calculează zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, de către S.A.I. Certinvest S.A. și se certifică de către Depozitar.

3.5.3. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest S.A. în ziua certificării acesteia de către depozitarul fondului, pe site-ul de internet al S.A.I. Certinvest S.A. - www.certinvest.ro.

Valoarea unitară a activului net va fi publicată de către S.A.I. Certinvest S.A. în ziua lucrătoare următoare certificării acesteia de către depozitarul fondului în cotidianul național „Bursa”.

3.5.4. Valoarea inițială a unei unități de fond

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenței Fondului. Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond a fost de 0,1 Lei (1.000 ROL). În data de 15 iulie 2005 a avut loc o consolidare a unității de fond la fiecare 20 de unități vechi revenind 1 (una) unitate nouă.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, S.A.I. Certinvest S.A. poate solicita Autorității aprobarea conversiei titlurilor de participare. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unui titlu de participare să nu scadă sub valoarea de 5 Lei.

Aprobarea și notificarea către investitori a conversiei titlurilor de participare se realizează cu respectarea procedurii pentru modificarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune.

3.6. Comisioane și alte cheltuieli

3.6.1. Comisioane suportate de investitori

I. Comision de subscriere

Fondul nu percepe comision de subscriere.

Prețul de cumpărare al unităților de fond

Prețul de cumpărare al titlului de participare este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest S.A. și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

Având în vedere că Fondul nu percepe comision de subscriere, prețul de cumpărare este egal cu VUAN.
VUAN – valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector / conturilor colectoare.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului, depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. Certinvest S.A. va face demersurile necesare pentru a returna suma sau pentru a solicita completarea acestei sume. 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. Certinvest S.A. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, conform documentelor de constituire pe baza deciziei Conducerii S.A.I. Certinvest S.A.. Sumele mai mici de 10 Lei nu se returnează și constituie venituri ale Fondului.

Numărul de titluri de participare achiziționate de investitor se determină cu 6 (șase) zecimale și se calculează astfel:

Număr titluri de participare = Suma plătită de investitor / Prețul de emisiune valabil la momentul creditării contului colector al Fondului.

Fondul nu stabilește un moment al zilei în funcție de care se calculează prețul de cumpărare al unităților de fond.

II. Comision de răscumpărare

La răscumpărarea Unităților de Fond investitorii plătesc un comision de răscumpărare de maxim 1.50% după cum urmează:

- **1,50%** pentru deținerile a căror durată este mai mică sau egală cu 365 de zile, în cazul în care subscrierea de unități de fond s-a făcut prin plata cu cardul;
- **1,50%** pentru deținerile a căror durată este mai mică sau egală cu 365 de zile, în cazul în care subscrierea de unități de fond s-a făcut prin depunere numerar, virament bancar sau orice alte mijloace de plată acceptate cu excepția plății cu cardul;
- **0,00%** pentru deținerile a căror durată este mai mare de 365 de zile, indiferent de modalitatea prin care s-a realizat subscrierea de unități de fond;

Procentul de comision de răscumpărare aferent se aplică la valoarea sumei răscumpărate rezultată din înmulțirea numărului de unități răscumpărate cu valoarea unității de fond calculată de S.A.I. Certinvest S.A. pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare și certificată de depozitarul fondului.

La data prezentului document valoarea comisionului de răscumpărare aferent deținerilor a căror durată este mai mică sau egală cu 365 de zile, în cazul în care subscrierea de unități de fond s-a făcut prin depunere numerar, virament bancar sau orice alte mijloace de plată acceptate cu excepția plății cu cardul este 0.00%.

S.A.I. Certinvest S.A. poate modifica valoarea comisionului de răscumpărare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu condiția notificării A.S.F. și a publicării noii valori a comisionului de răscumpărare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de răscumpărare intră în vigoare la data publicării notei de informare.

S.A.I. Certinvest S.A. poate crește valoarea maximă a comisionului de răscumpărare, cu condiția autorizării A.S.F. și publicării noii valori a comisionului de răscumpărare. Noua valoare a comisionului de răscumpărare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Pentru conturile individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A. și pentru subscrierile efectuate de S.A.I. Certinvest S.A. în nume propriu, salariaților S.A.I. Certinvest S.A., Membrilor Consiliului de administrație, Membrilor directoratului/ conducerii executive și entităților în care fondurile de investiții administrate de S.A.I. Certinvest S.A. dețin calitatea de acționar li se aplică Comision de răscumpărare 0% (zero), indiferent de suma investită și perioada pe care au fost deținute unitățile de fond.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către S.A.I. Certinvest S.A. sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în titluri de participare ale Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. nu percepe comisioane de subscriere și răscumpărare în contul acestor investiții.

Pentru persoane juridice și societăți civile, Comisionul de răscumpărare poate fi negociat.

Orice cerere de răscumpărare care depășește 3% din valoarea totală a activului Fondului, poate fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Investitorii care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare răscumpărarea a mai mult de 5% din activul total al Fondului, pot fi tarifați suplimentar cu până la 5% din valoarea totală.

Toate comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către fond.

Prețul de răscumpărare

Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data înregistrării Cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. Certinvest S.A. și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat Cererea de răscumpărare;

Din valoarea răscumpărată se scad orice taxe legale și comisioane bancare conform prezentului Prospect de emisiune.

Anularea titlurilor de participare emise de Fond și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a Cererii de răscumpărare.

Plata contravalorii titlurilor de participare răscumpărate va fi făcută într-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării Cererii de răscumpărare.

Fondul nu stabilește un moment al zilei în funcție de care se calculează prețul de răscumpărare al unităților de fond.

3.6.2. Alte comisioane și cheltuieli

3.6.2.1. Comisioane datorate societății de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

La data-(actualizării) prezentului Prospect de emisiune, comisionul de administrare este de 0,50% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. poate modifica valoarea comisionului de administrare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, fără a depăși valoarea maximă, cu condiția notificării A.S.F. și a publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.

S.A.I. Certinvest S.A. poate crește valoarea maximă a comisionului de administrare, cu condiția autorizării A.S.F. și publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Pentru a mări randamentul oferit investitorilor, S.A.I. Certinvest S.A. poate percepe un comision sub nivelul maxim enunțat mai sus. În cazul perceperii unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica A.S.F. și investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plătește la cererea S.A.I. Certinvest S.A., în limita valorii calculate până la data cererii.

S.A.I. Certinvest S.A. transmite investitorilor Fondului, atât informațiile și documentele prevăzute de reglementările în vigoare, cât și pe cele solicitate suplimentar de aceștia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informații care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informațiile respective să poată fi consultate ulterior, pe o perioadă de timp adaptată scopului

acestor informații și care permite reproducerea fidelă a informațiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, etc.

3.6.2.2. Comisioane datorate depozitarului

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul este îndreptățit să primească, ca remunerație, următoarele tipuri de comisioane:

A. comision de depozitare – nivelul maxim al comisionului de depozitare este stabilit la o valoare de 0,0009%/lună, aplicat la valoarea medie lunară a Activului Net pentru Calcul Comisioane (ANCC), definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale – Impozit pe venit (daca e cazul) -Răscumpărări de plata (daca e cazul) – Cheltuieli de audit financiar –

Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de ASF – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit,) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Comisionul de depozitare poate fi diferentiat ca nivel prin raportare la anumite plafoane valorice ale ANCC. În acest caz, dacă în cursul unei luni calendaristice ANCC depășește sau scade sub plafonul valoric care determină un alt nivel al comisionului, trecerea de la un nivel al comisionului la altul se va face începând cu luna calendaristică imediat următoare celei în care ANCC a depășit sau a scăzut sub plafonul valoric în cauză.

B. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activități :

I.comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate din România:

a)comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: 0.0085% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie, evaluat în valuta Fondului;

b) comision de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare (DVP transfer);

c)comision pentru evenimente corporate.

- Notificare în legătură cu AGA, la cerere: 10 lei/notificare
- Eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 5 lei/eveniment de plată
- Exercițiu de vot în AGA: 200 lei/AGA + cheltuieli de participare

d) alte comisioane:

- Comision eliberare extras de cont din Secțiunea I a Depozitarului Central, Comision eliberare cod confidențial, comision pentru transmiterea instrucțiunii după termenul limită de transmitere a instrucțiunii de decontare în sistemul post-tranzacționare de către Custode, Comision pentru modificarea datelor de identificare ale titularilor de cont în Secțiunea I a Depozitarului Central: comision DC/ operațiune
- Comision pentru procesarea operațiunilor de gaj cu instrumente financiare: 10 lei + comision DC/ operațiune
- Comision pentru procesarea operațiunilor de împrumut de instrumente financiare: 10 RON +comision DC/ operațiune

II.comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe:

a) păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:

Pentru instrumente financiare emise de Erste Bank:

Obligatiuni depozitate în Austria	- 0,009% anual
Fonduri ESPA:	- 0,018% anual
Actiuni Erste Bank	gratuit

- Piete mature ¹: 0,012%, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie, evaluat în valuta Fondului

¹ Germania, SUA

- Piete mature ²: 0,028%, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodie, evaluat in valuta Fondului
- Piete emergente³: 0,045%, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodie, evaluat in valuta Fondului
- Alte pietre⁴: 0,35%, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodie, evaluat in valuta Fondului
- Luxembourg - Clearstream⁵: 0.030% aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodie, evaluat in valuta Fondului

b) decontarea tranzacțiilor: maximum 60 Eur/ tranzacție

c) comision pentru evenimente corporative (transferuri internaționale): maximum 20 Eur/transfer

- Notificare in legatura cu AGA, la cerere: 5 EUR/notificare

- Eveniment de plata (precum, fara a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 0

EUR/ eveniment

- Tax reclaim: 50 EUR+ comisioane terte parti

- Ale evenimente corporative (fara a se limita la reinvestire dividende, squeeze out, oferte

de preluare, conversie): 75 EUR + comisioane terte parti

d) Alte comisioane

- Comision pentru anularea/modificarea instructiunilor de decontare: 5 EUR/ tranzactie

- Decontare pentru tranzactii executate prin Erste Group Bank Trading Desk, cu contraparte

Erste Group Bank: gratuit

Toate comisioanele încasate de depozitarul fondului în baza contractul de depozitare și custodie pot fi puse la dispoziția investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societății de administrare.

Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare.

Toate celelalte comisioane bancare sunt conform condițiilor de cont agreate cu BCR.

Înlocuirea depozitarului se face în condițiile prevăzute de O.U.G. nr. 32/2012 și de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

3.6.2.3. Cheltuieli suportate de Fond

(i) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I. Certinvest S.A.;

(ii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;

(iii) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;

(iv) cheltuieli cu comisioanele de rulaj, alte servicii bancare și cheltuielile pentru procesarea plăților online;

(v) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F.;

(vi) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuieli legate de emiterea și transmiterea către investitori a Certificatului de investitor, cheltuieli legate de emiterea și transmiterea către investitori prin intermediul unui suport durabil, a confirmării emiterii / anulării titlurilor de participare, ca urmare a procesării cererii de subscriere / răscumpărare, cel târziu în prima zi lucrătoare după emitere / anulare);

(vii) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;

(viii) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

(ix) plata cheltuielilor cu comisioanele bancare în situația plăților în valuta fondului a răscumpărărilor prin ordin de plată;

² Ungaria, Elvetia, Franta, Olanda, Italia, Danemarca, Finlanda, Norvegia, Suedia, Austria- alte instrumente in afara celor emise de Erste Bank

³ Belgia, Polonia, Cehia, Luxemburg –unitati de fond, Canda, Marea Britanie

⁴ Portugalia, Slovenia, Croatia. Spania, Bulgaria, Cipru, Slovacia, Grecia, Turcia* comision deschidere cont-200 EUR; mentinere cont 200 EUR , Brazilia

⁵ Luxemburg -Clearstream – alte instrumente in afara unitatilor de fond

(x) plata cheltuielilor legate de emiterea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calcului impozitului pe venit.

(xi) plata cheltuielilor de mentenanță efectuate pentru emiterea și prelungirea anuală a codului LEI (Legal Entity Identifiers), pe toată perioada de valabilitate a acestuia, în contextul raportărilor către registrele centrale de tranzacții conform MIFIR;

În situațiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menționate la Alin. (1) de mai sus acestea vor fi menționate distinct în prospectul de emisiune.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale fondurilor deschise de investiții sunt suportate de către S.A.I. Certinvest S.A.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

Cheltuielile planificate sunt estimate și înregistrate zilnic, iar cele ce nu pot fi previzionate vor fi înregistrate la momentul efectuării lor.

3.7. Fuziunea și lichidarea

Fuziunea sau lichidarea fondului se poate face în condițiile prevăzute de lege și în conformitate cu reglementările A.S.F.

A. Fuziunea

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

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
- b) crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține S.A.I. Certinvest S.A.. Prin fuziune, S.A.I. Certinvest S.A. va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

S.A.I. Certinvest S.A. va transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menționate anterior, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către S.A.I. Certinvest S.A.. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, S.A.I. Certinvest S.A. este obligată să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecției investitorilor, S.A.I. Certinvest S.A. are obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

S.A.I. Certinvest S.A. are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării

unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. retrace autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrace autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor. Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F., în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii, un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea. Data calculului ratei de conversie a unităților de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menționat mai sus și este considerată data fuziunii.

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

Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiții.

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

Niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membrii ai CAFR.

B. Lichidarea fondului

1. Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației Fondului.

A.S.F. retrace autorizarea Fondului în următoarele situații:

- a) la cererea S.A.I. Certinvest S.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea aceluși fond;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației S.A.I. Certinvest S.A.

2. Cererea S.A.I. Certinvest S.A., indicată la punctul a) trebuie transmisă la A.S.F. împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de 2 zile lucrătoare de la data adunării generale a acționarilor sau a ședinței consiliului de administrație al S.A.I.;

Cererea trebuie să cuprindă următoarele:

- a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
- b) situația deținerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiții;
- e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

3. În termen de 15 zile de la data depunerii documentelor menționate anterior, A.S.F. emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. Certinvest S.A. cel puțin pe website-ul propriu și în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond

ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori.

4. În termen de 5 zile lucrătoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate în decizia A.S.F. de la pct. 3, S.A.I. Certinvest S.A. solicită A.S.F. retragerea autorizației fondului deschis de investiții, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

➤ situația actualizată a deținerilor fondului existentă la momentul începerii perioadei prevăzute la pct. 3 (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitarul fondului;

➤ raportul auditorului financiar cu privire la situația actualizată a activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții.

5. 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, S.A.I. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract S.A.I. în conformitate cu dispozițiile prezentului regulament, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.

Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 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.

6. Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investiții.

7. Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle.

Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între S.A.I. și administratorul lichidării.

Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

8. Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.

9. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către S.A.I. Certinvest S.A. 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 lista 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 S.A.I. Certinvest S.A. și A.S.F. în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F.

10. 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 urmă lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului sau 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.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui fond deschis de investiții administrat de către o S.A.I., ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al fondului deschis de investiții.

Activul net unitar valabil, în situația în care S.A.I. nu decide retragerea autorizației fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. și certificat de depozitar.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale fondului deschis de investiții, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urmă 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.

11. În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar indicat la pct. 10, sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Contul bancar în cauză este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.

12. Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor.

Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în contul bancar menționat la pct. 10. Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație.

13. 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 procedeează la închiderea contului bancar, cu excepția cazului prevăzut la pct. 11.

Plățile stipulate anterior sunt considerate efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

3.8. Regimul Fiscal

Pentru creșterile obținute de fond din investițiile făcute, acesta nu plătește impozite.

Fondul, fiind societate civilă 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 Emisiune, acestea se vor plăti conform legislației în vigoare, în domeniu.

Pentru investitorii persoane fizice, pentru câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, se aplică

reglementările în vigoare, respectiv Legea nr. 227/2015 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările emise de A.S.F.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare la care se adaugă comisionul de răscumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor legale privind impozitul pe profit.

Regimul fiscal aplicat este cel în vigoare la data înregistrării cererii de răscumpărare.

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 impuneri între statul român și cel al cărui cetățean este investitorul.

3.9. Auditorul Fondului

Auditorul financiar al fondului este societatea **EXPERT AUDIT S.R.L.**, cu sediul social in Tulcea, str. Dobrogeanu Ghenea, nr. 1, bl. E2, sc. A, ap.13, telefon, 02420071 fax 2420071 inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J 36/214/2001, Cod Unic de Inregistrare 14058398, autorizatie CAFR nr. 137/24.01.2002, cont bancar RO59BTRLRONCRTOV04621101 – BANCA TRANSILVANIA, avand adresa de corespondenta Bucuresti, sector 2, strada Irimicului, nr.3, bloc3, scara 1, ap 3 reprezentata prin Rodica PIRLOG in calitate de administrator.

CAPITOLUL 4 – Date de distribuie și întocmire a situațiilor financiare

S.A.I. Certinvest S.A. realizează în numele Fondului următoarele raportări /situații financiar contabile :

a) Raportări contabile semestriale

Raportările contabile semestriale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest S.A., distinct de cele proprii, în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de A.S.F. cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.. Raportarea contabilă semestrială se transmite, la termenul stabilit în reglementările în vigoare, împreună cu raportul administratorului și bilanța de verificare a conturilor sintetice.

b) Situații financiare anuale

Situațiile financiare anuale ale Fondului sunt întocmite de către S.A.I. Certinvest S.A., distinct de cele proprii, în

conformitate cu prevederile reglementărilor contabile emise de A.S.F. cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritate. Situațiile financiare anuale ale Fondului sunt însoțite de raportul administratorilor și raportul de audit.

Raportările contabile semestriale și situațiile financiare anuale ale Fondului pot fi consultate de către investitori la sediul S.A.I. Certinvest S.A. și sunt publicate în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.

Situațiile contabile ale Fondului se întocmesc in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

CAPITOLUL 5 – Determinarea și repartizarea veniturilor

Toate veniturile obținute de fond se reinvestesc iar repartizarea acestora se face în mod egal pe fiecare unitate de fond la momentul realizării acestor venituri. Veniturile Fondului rezultă din evoluția valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

CAPITOLUL 6 – Consultanți și alte persoane juridice

Pentru administrarea Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. nu apelează la consultanți persoane fizice sau juridice.

CAPITOLUL 7 – Politica de remunerare

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. stabilește politici și practici concepute pentru a asigura respectarea și promovarea unor politici solide și adecvate de administrare a riscului. Această politică de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului societății de administrare de acțiune în interesul investitorilor.

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. Informații privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare www.certinvest.ro.

Politica de remunerare se referă atât la componentele fixe cât și la cele variabile de tipul salarii și contribuții la fondurile de pensii, componenta fixă a remunerației reprezentând un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă.

Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se afla în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. Certinvest S.A..

În cadrul S.A.I. Certinvest S.A. este constituit un Comitet de remunerare format din doi membri ai Consiliului de administrație.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, S.A.I. Certinvest S.A. va respecta următoarele principii:

1. Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele S.A.I. Certinvest S.A. și ale fondurilor de investiții administrate și este redactată în conformitate cu reglementările legale aplicabile în materie, respectiv Ghidul privind politicile solide de remunerare ESMA 2016/575, luând în considerare standardele societății de administrare și ale fondurilor de investiții administrate, în vederea evitării conflictelor de interese.
3. În cadrul evaluării performanței, S.A.I. Certinvest S.A. se asigură că procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și că plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerației se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente.
4. Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de rezultatele unității de business/ departamentului de activitate pe care îl supervizează, are autoritate adecvată și remunerația acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii/ legate de funcțiile lor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă rezultatele sunt analizate utilizând măsurați și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Măsurătorile de performanță pentru funcțiile de risc, audit, conformitate, trebuie să reflecte cerințele specifice acestor funcții.

Remunerația variabilă se poate acorda în funcție de performanță și reprezintă o formă de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung. În vederea limitării asumării unor riscuri excesive, remunerația variabilă trebuie să se bazeze pe performanță și să fie adaptată la riscuri iar comportamentul neetic sau neconform anulează remunerația variabilă a angajatului.

Plațile variabile trebuie să fie legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a societății de administrare. Remunerația variabilă nu poate depăși în nicio situație remunerația fixă.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor sunt membrii conducerii societății, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

CAPITOLUL 8 – Alte mențiuni

8.1. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

S.A.I. Certinvest S.A. prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor, ale reprezentanților legali sau convenționali ai investitorilor, împuterniciților acestora și beneficiarilor reali, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, respectiv Regulamentul UE nr. 2016/679 și reglementările secundare emise în aplicarea legii, în materie.

Prelucrarea de către S.A.I. Certinvest S.A. a datelor cu caracter personal aparținând categoriilor de persoane menționate anterior se face cu respectarea Regulamentului UE nr. 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor) iar prin aderarea la Prospectul de emisiune, investitorul/ reprezentantul legal sau convențional/ împuternicitul declară că a fost informat cu privire la existența informațiilor obligatorii referitoare la protecția datelor cu caracter personal publicate pe site-ul S.A.I. Certinvest S.A., la secțiunea dedicată : <https://investitii.certinvest.ro/protecția-datelor/> .

8.2. Forta Majoră

Forța majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voința S.A.I. Certinvest S.A. 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 incidența 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 autoritatea competentă.

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.

8.3. Activități delegate

Începând cu data de 23.02.2022, serviciile de contabilitate ale fondului sunt delegate către Accountess Profile S.R.L., persoană juridică română , cu sediul social în Județul Ilfov, sat Tamasi, Comuna Corbeanca, str. Aleea Veronica, nr.36, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J23/535/2009, cod de identificare fiscală RO15951721, cont bancar nr. RO34 BACX 0000 0001 3172 2310, deschis la UniCredit, sucursala Millennium, e-mail office@accountess.ro, telefon 0040-21-310.00.95, reprezentată de Mihaela Virginia TELEMANN expert contabil, având funcția de Administrator.

CAPITOLUL 9 – Prevederi diverse

Notificările referitoare la modificarea Prospectului de Emisiune și alte informații despre fond vor fi publicate în cotidianul național “Bursa”.

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 ținuți de respectarea clauzelor acestuia. Astfel:

- În vederea desfășurării activității curente a fondului, S.A.I. Certinvest S.A. 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.

S.A.I. Certinvest S.A., depozitarul, 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 S.A.I. Certinvest S.A. În cazul în care o clauză a contractului de societate este declarată nulă, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de această nulitate.

În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor convenite, comisiunile aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.

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

Regulile de funcționare ale fondului precum și contractul de societate pot fi obținute de la sediul S.A.I. Certinvest S.A.

Prospectul de Emisiune a fost întocmit la data de 27.02.2006 și poate fi consultat împreună cu rapoartele periodice și celelalte documente legale ce reglementează activitatea fondului la sediul S.A.I. Certinvest S.A. pe pagina de internet www.certinvest.ro.

Data întocmirii - 27.02.2006

Data ultimei actualizări – 07.07.2022

S.A.I. CERTINVEST S.A.

**Director General,
Alexandru Voicu**