

PROSPECT SIMPLIFICAT

AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD OBLIGATIUNI

Actualizat in baza actului aditional nr.1/26.09.2011

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de unitati de fond de catre CNVM nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre CNVM a calitatii plasamentului in valori mobiliare ce urmeaza a fi oferit, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004, denumita in continuare "Legea", si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004, denumit in continuare "Regulamentul".

Investitia in Fond nu este un depozit bancar, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Investitia in Fond comporta atat avantajele ce-i sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Informatii relevante privind Fondul BRD Obligatiuni se pot obtine de la sediul societatii de administrare BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A. cu sediul in Bucuresti, str. Clucerul Udricani, nr. 1-3, bl. 106A, parter, tronson 2, Sector 3, sediul si punctele de lucru ale societatii de distribuire BRD - Groupe Societe Generale, la adresa de internet a Administratorului www.brdam.ro si la adresa de e-mail office@brdam.ro.

Notificarile catre investitori vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

1. Prezentarea Fondului BRD Obligatiuni si a Societatii de Administrare a Fondului BRD OBLIGATIUNI

1.1. Fondul deschis de investitii BRD Obligatiuni, s-a constituit in Romania, prin contractul de societate civila incheiat la data de 09.12.2005, promotorul Fondului fiind societatea de administrare. Fondul detine autorizatia de functionare emisa de CNVM cu nr. 3455/21.12.2005 si este inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400025. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

1.2. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I SA denumita in continuare si "Societatea de Administrare" – este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul unic in Bucuresti, str. Clucerul Udricani, nr. 1-3, bl. 106A, parter, tronson 2, Sector 3, telefon: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4.000.000 lei, fara sedii secundare, si functionand conform Deciziei de Autorizare CNVM nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400010, este administratorul **Fondului deschis de investitii BRD Obligatiuni** (denumit in continuare „Fondul” sau “Fondul BRD Obligatiuni”).

Avand in vedere experienta in administrarea investitiilor a societatii Investiční kapitálová společnost - KB, IKS-KB, Cehia, societatea de administrare a investitiilor din cadrul grupului Societe Generale, BRD Asset Management SAI SA, in conformitate cu decizia organelor sale statutare si a avizului CNVM nr. 20/20.05.2008 a hotarat delegarea activitatii de administrare catre IKS-KB cu sediul in Republica Ceha, Dlouha 34, Praga.

1.3. Depozitarul Fondului este **BRD Groupe Societe Generale S.A.** cu sediul social in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, autorizata de CNVM prin Autorizatia D 3759/01.09.1998 si Decizia nr. D 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul CNVM PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 301.61.00, Fax: 301.68.43, adresa web: www.brd.ro

1.4. Auditorul financiar al Fondului este Ernst & Young Assurance Services SRL, membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

1.5. Administratorul a incheiat un contract de distribuire a unitatilor de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, Telefon 301.61.00 Fax: 301.68.43.

2. Informatii cu privire la investitiile fondului deschis de investitii BRD Obligatiuni

2.1. Obiective de investitii

In vederea atingerii obiectivelor propuse, investitiile fondului vor fi realizate preponderent in obligatiuni si instrumente cu venit fix.

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor din prezentul prospect, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare in principal romanesti. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite printre altele pe pietele monetare, si pe pietele de obligatiuni.

Performantele financiare ale Fondului vor putea fi influentate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția nivelului dobânzilor pe termen scurt mediu și lung,

Administratorul Fondului va urmări nu numai să încerce obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar, în interesul investitorilor, va urmări să mențină un nivel de risc acceptabil ținând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare al Fondului, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active, menținând în permanență o parte din activele investite în piețe considerate cu risc diminuat, cum ar fi piețele monetare.

În plus, în interesul investitorilor, Administratorul Fondului va urmări ca o parte semnificativă din investițiile fondului să fie realizate în instrumente cu un grad ridicat de lichiditate, în particular în titluri emise sau garantate de statul român sau de alte state, sau de colectivități locale sau administrații publice, având niveluri de garanție comparabile.

Se atrage atenția investitorilor asupra faptului că performanțele fondului pot fi influentate de performanțele negative ale uneia sau mai multor piețe financiare pe care Fondul va interveni. În acest sens, nu există nici o formă de garantare a investițiilor efectuate de investitori indiferent de durata deținerii unităților de fond, chiar dacă aceasta din urmă este mai mare decât durata minimă recomandată a investiției prevăzută în prezentul prospect.

2.2. Politică de investiții

Administratorul Fondului urmărește zilnic evoluția structurii Fondului, în mod deosebit evoluția alocărilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenți, ca și repartitia pe diferite devize, respectiv evoluția sensibilității și a duratei părții din Fond investite pe piețele monetare și de obligațiuni. În funcție de strategia generală stabilită de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetului de investiții, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active și segmente ale piețelor descrise mai sus, în funcție de anticipările sale, prin cumpărarea sau vânzarea de titluri aparținând uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpărarea sau vânzarea de titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC autorizate la rândul lor să investească pe una sau mai multe clase de active.

Strategia aplicată în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile comitetului de investiții specifice fiecărei clase de active, respectiv pe scenariile economice centrale.

Politică de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului, cât și cu orizontul de administrare definit în prezentul Prospect.

Fondul va fi supus următoarelor riscuri: riscul de dobândă, riscul de credit, riscul de acțiuni, riscul de schimb, riscul legat de stilul de administrare, riscul de piață.

Instrumentele financiare în care Fondul va putea investi sunt următoarele:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125, din România sau dintr-un stat membru conform Listei Piețelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, anexată la prezentul Prospect (anexa 1^b);

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de CNVM ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

c) valori mobiliare nou emise, cu respectarea condițiilor prevăzute de Lege;

d) titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC cu caracteristicile prevăzute la art. 76 alin. (1) lit. a) și b), din Lege, autorizate în state membre sau nemembre, cu îndeplinirea cumulativă a condițiilor prevăzute de Lege;

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 sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către CNVM ca fiind echivalente aceluia emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea condițiilor prevăzute de Lege;

g) instrumente ale pieței monetare, inclusiv contracte de tip Repo/RevRepo, 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 emitențul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora.

Fondul de investiții va investi în obligațiuni guvernamentale, municipale sau corporatiste, instrumente cu un grad ridicat de lichiditate. De asemenea, va investi în instrumente financiare derivate, pentru realizarea obiectivelor de investiții și pentru acoperirea riscului.

Profilul investitorului către care se adresează Fondul este acela care și-a definit un orizont de investiții pe termen mediu și care își asumă riscurile prevăzute în prezentul prospect.

3. Comisioane si alte cheltuieli

Fondul percepe comisioane de subscriere a unitatilor sale de fond, care sunt incasate de Societatea de Administrare si virate lunar catre Distribuitorul Fondului. Comisionul de subscriere este de 2%. In situatia in care suma investita este mai mare de 10.000 RON comisionul este negociabil.

La data prezentului prospect comisionul de rascumparare este 0.

Cheltuielile Fondului sunt cele legal permise, conform Regulamentului si Legii pietei de capital.

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

- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisiunile de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulament;
- cheltuieli cu comisiunile și tarifele datorate CNVM;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar.

Comisionul de administrare este de 1.5% pe an aplicat lunar la valoarea medie a activelor nete ale Fondului, din luna respectiva. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Comisionul de depozitare este de maxim 15,000 EURO pe an in echivalent lei, la cursul BNR.

Potrivit legislatiei in vigoare, eventualele speze si comisioane aplicabile, atat in operatiunea de achizitionare, cat si in operatiunea de rascumparare de unitati de fond, sunt in intregime suportate de catre investitor.

Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile sale (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc) stabilite cu fiecare banca sau intermediar in parte.

4. Regimul fiscal aplicabil

La data autorizarii Prospectului, regimul fiscal al Fondului si al detinatorilor de unitati de fond este urmatorul:

Fondul nu plateste taxe pentru majorarea valorii obtinute din investitii. Fiecare investitor al Fondului are obligatia sa isi achite obligatiile fiscale care ii revin conform prevederilor legale in vigoare.

In cazul persoanelor fizice romane si straine si a persoanelor juridice straine impozitele din castigurile obtinute la rascumpararea unitatilor de fond se vor retine si varsa in conformitate cu prevederile legale.

5. Informatii de natura comerciala Proceduri de subscriere a unitatilor de fond

Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice si juridice. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupa ce au luat la cunostinta de continutul *Prospectului de emisiune continua* si au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata. Cererea de efectuare a respectivei operatiuni cuprinde mentiunea „**Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles Prospectul de emisiune continua al Fondului BRD OBLIGATIUNI cu al carui continut sunt de acord si doresc sa devin membru al acestuia**”.

Cererea de subscriere va fi depusa la ghiseele Distribuitorului de unitati de fond ale Fondului. Valoarea nominala (initiala) a unei unitati de fond este de 100 (una suta) lei.

Subscrierea initiala este de minim 10 unitati de fond, orice subscriere ulterioara fiind de minim o unitate de fond, si se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice romane – buletinul sau cartea de identitate avand inscris codul numeric personal; pentru persoane fizice straine – pasaportul; pentru persoane juridice – certificatul de inregistrare.

Participarea la Fond si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatie de cumparare/rascumparare, sau la cererea investitorului.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate plati la ghiseele de distribuire ale Fondului, prin transfer bancar in contul indicat de Administratorul Fondului. Momentul inregistrarii operatiunii de cumparare a unitatilor de fond este momentul cand banii intra in contul Fondului.

Evidenta operatiunilor pentru membrii Fondului se tine in conturi, iar acestea reflecta numarul si valoarea unitara a investitiilor (atat valoarea de cumparare, cat si valoarea curenta).

Investitorii pot desemna un imputernicit pentru efectuarea operatiilor de subscriere/rascumparare.

In cazul investitorilor persoane juridice, operatiunile de subscriere/rascumparare de unitati de fond se vor realiza de reprezentantul/reprezentantii legali sau de persoanele imputernicite de acesta pentru a efectua operatiuni la Fond.

Procedura pentru rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage in orice moment doresc, in conditiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar de unitati de fond detinute. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati si/sau valoarea care se rascumpara. Cantitatea minima la rascumparare este de o unitate de fond. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

Unitatile de fond, daca nu sunt grevate de alte sarcini, se pot rascumpara la cerere in orice moment, cu exceptia cazurilor in care rascumpararea este suspendata de CNVM sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in conditiile descrise mai jos.

Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare conform prospectului de emisiune. Principiile de investitii ale Fondului de stabilitate si lichiditate vor permite o politica de mare flexibilitate, in majoritatea cazurilor timpul limita pentru achitarea contravalorii unitatilor de fond rascumparate fiind de doua pana la trei zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

Comisionul de rascumparare este 0.

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net, pentru fiecare zi lucratoare, va fi publicata de catre Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro) in ziua calcularii si va fi transmisa spre publicare in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar in ziua lucratoare urmatoare calcularii. De asemenea, valoarea unitara a activului net va fi afisata si la toate unitatile societatii de distribuire a unitatilor de fond.

6. Prevederi diverse

Prospectul, raportul anual si semestrial al Fondului pot fi obtinute gratuit, la cerere, inainte de achizitionarea de titluri, dar si dupa aceea.

Autoritatea competenta de reglementare si supraveghere este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Informatii relevante privind Fondul BRD Obligatiuni se pot obtine de la sediul societatii de administrare BRD ASSET MANAGEMENT SAI S.A. cu sediul in Bucuresti, str. Clucerul Udricani, nr. 1-3, bl. 106A, parter, tronson 2, Sector 3, sediul si punctele de lucru ale societatii de distribuire BRD - Groupe Societe Generale, la adresa de internet a Administratorului www.brdam.ro si la adresa de e-mail office@brdam.ro.

Prospectul a fost publicat la data de 21.12.2005.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A. I SA

Dan Mihail NICU
Director General

Dana ROLEA
Control Intern