

PROSPECT DE EMISIUNE

AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII CONCERTO **Actualizat pe baza actului aditional nr.7/14.10.2009**

Autorizat de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (denumita in continuare si "CNVM") in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, denumita in continuare „Legea” si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor denumit in continuare si "Regulamentul" prin decizia nr. 3455 din data de 21.12.2005, inscris in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/400025 .

In conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 si ale Regulamentului nr.15/2004, Prospectul simplificat, Contractul de societate civila si Regulile Fondului deschis de investitii Concerto, denumit in continuare si „Fondul” sau „Fondul Concerto”, fac parte integranta din prezentul Prospect de emisiune.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice de tiluri de participare 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 si ale Regulamentului.

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 Concerto se pot obtine de la sediul 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 - sectiunea Romania si la adresa de e-mail office@brdam.ro

Anunturile si notificarile privind activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

1. Informatii despre societatea de administrare a Fondului Concerto

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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: 327.14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 2.000.000 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 Concerto**.

Pentru administrarea Fondului Concerto, SAI percepe un comision de administrare de 1.5% pe an aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Aceasta limita poate fi modificata ulterior astfel:

- in cazul reducerii comisionului – cu aplicare imediata, prin decizia administratorului; reducerea comisionului este notificata CNVM si poate fi facuta publica dupa aplicarea reducerii
- in cazul cresterii comisionului, prin decizia administratorului si dupa obtinerea autorizatiei CNVM; in acest caz administratorul are obligatia de a face public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acestuia.

In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului, comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrarii in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre Administrator sunt :

- 1) Fondul deschis de investitii Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investitii Concerto
- 3) Fondul deschis de investitii Actiuni Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investitii Diverso Europa Regional

La data autorizarii Fondului, Societatea de Administrare nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii.

Consiliul de administratie al Administratorului este responsabil pentru definirea strategiei investitionale a Fondului, conform cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor Fondului si ale Contractului de societate civila, si este compus din urmatoorii membri, cu experienta profesionala in activitati financiare astfel:

1. Lucian Cojocaru- Presedinte al Consiliului de Administratie, Director al Departamentului PCR in cadrul BRD Groupe Societe Generale, avand o experienta profesionala de peste 15 de ani in activitati financiare
2. Dan Mihail Nicu – membru al CA, Director general al societatii de administrare avand o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare
3. Viorel Marin – membru al CA, Secretar General Adjunct al BRD Groupe Societe Generale avand o experienta de peste 10 ani in cadrul grupului BRD –GSG.

Conducerea efectiva a Societatii de Administrare este formata din urmatoarele persoane:

- 1) Dan Mihail NICU, Director general, avand experienta profesionala peste 20 ani in activitati financiare in calitate de conducator si inlocuitor al celui de-al doilea conducator;
- 2) Dragos ALEXANDRESCU, Director financiar, cu experienta profesionala de peste 15 ani in activitati financiare, si inlocuitor de conducator.

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, 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.

Adresa de web a Societatii de Administrare este www.brdam.ro iar adresa de e-mail este office@brdam.ro

2. Informatii despre depozitar

Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de CNVM pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui OPCVM.

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

Depozitarul este angajat in activitati bancare, asa cum acestea sunt definite in cuprinsul Legii Bancare nr. 58/1998, cu modificarile si completarile ulterioare.

Depozitarul nu a transferat responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari.

3. Informatii cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investitii Concerto s-a constituit 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 din data de 21.12.2005 si este inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400025. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiective de administrare

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, pe pietele de obligatiuni si pe pietele de actiuni.

Performantele financiare ale Fondului vor putea fi influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt mediu si lung, cat si de evolutia pietelor de actiuni.

Administratorul Fondului va urmari nu numai sa incerce obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar, in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare al Fondului, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active, mentinand in permanenta o parte din activele investite in piete considerate cu risc diminuat, cum ar fi pietele monetare.

In plus, in intersul investitorilor, Administratorul Fondului va urmari ca o parte semnificativa din investitiile fondului sa fie realizate in instrumente cu un grad ridicat de lichiditate, in particular in titluri emise sau garantate de statul roman sau de alte state, sau de colectivitati locale sau administratii publice, avand niveluri de garantie comparabile.

Se atrage atentia investitorilor asupra faptului ca performantele fondului pot fi influentate de performantele negative ale uneia sau mai multor piete financiare pe care Fondul va interveni. In acest sens, nu exista nici o forma de garantare a investitiilor efectuate de investitori indiferent de durata detinerii unitatilor de fond, chiar daca aceasta din urma este mai mare decat durata minima recomandata a investitiei prevazuta in prezentul prospect.

3.2.2. Politica de investitii

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia structurii Fondului, in mod deosebit evolutia alocarilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenti, ca si repartitia pe diferite devize, respectiv evolutia sensibilitatii si a duratei partii din Fond investite pe pietele monetare si de obligatiuni. In functie de strategia generala stabilita de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetului de investitii, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active si segmente ale pietelor descrise mai sus, in functie de anticiparile sale, prin cumparea sau vanzarea de titluri apartinand uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

Strategia aplicata in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii specifice fiecarei clase de active, respectiv pe scenariile economice centrale.

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului, cat si cu orizontul de administrare definit in prezentul Prospect.

Fondul poate presupune si existenta riscului de schimb pentru investitorii sai.

3.2.3. Principalele instrumente financiare in care Fondul va investi

Instrumentele financiare in care Fondul va putea investi sunt urmatoarele :

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Lege, din România sau dintr-un stat membru conform Listei Piețelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, anexata 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 C.N.V.M. ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

c) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:

1) condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

2) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

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 următoarelor condiții:

1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de CNVM ca fiind echivalente cu aceea, prevăzută de legislația comunitară, iar cooperarea dintre CNVM și autoritatea competentă din statul de origine este suficient asigurată;

2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor în OPCVM și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor prezentei legi;

3) activitățile AOPC 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 OPCVM și/sau AOPC, în care se intenționează să se investească, pot, în conformitate cu regulile fondului sau a actelor constitutive ale acestora, să fie investite în titluri de participare emise de alte OPCVM și AOPC;

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 prudentiale evaluate de către CNVM ca fiind echivalente acelor 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 cumulativă a următoarelor condiții:

1) activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care OPCVM poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actele constitutive;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudentiale, care aparțin categoriilor aprobate de CNVM;

3) instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa OPCVM, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

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 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 un stat nemembru 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 la lit. a.) și b), sau

3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația comunitară, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale și se conformează acestora, reguli considerate de CNVM ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară, sau

4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de CNVM, 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 ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în

cadrul unui grup de societăți care conține vîna sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

3.2.4. Limite ale politicii investitoriale

Conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și a prevederilor Regulamentului nr. 15/2004, fondul Concerto poate efectua investiții în limitele și condițiile de mai jos:

1) 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) Expunerea la riscul de contraparte al fondului într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:

a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit de tipul celor menționate la art. 101 alin.1 lit. e) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, sau

b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

3) Limita de 5%, prevăzută la alin.1) poate fi depășită până la maximum 10 % sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin.1) și 2), Fondul nu poate combina:

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

b) depozitele constituite la aceeași entitate, sau/și

c) expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate într-o proporție de peste 20% din activele sale.

5) Limita de 5% prevăzută la alin.1) poate fi depășită, până la maximum 35%, dacă valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat nemembru, sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

6) 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 prin lege 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, pot 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.

7) Dacă Fondul deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiunile menționate la alin.6) și emise de către un singur emitent, valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.

8) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin.5) și 6) nu vor fi luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționată la alin.3).

9) Limitele prevăzute la alin.1)-7) nu pot fi combinate. În consecință, deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin.1)-7) nu pot depăși, în nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului. Societățile ce aparțin unui grup și care transmit raportări financiare consolidate în conformitate cu legislația comunitară și cu regulile contabile recunoscute pe plan internațional sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute mai sus.

10) Fondul deschis de investiții Concerto poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, altele decît cele prevăzute la secțiunea 3.2.3.

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

Prin derogare de la limitele anterioare, CNVM poate autoriza Fondul să dețină, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul român sau de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Potrivit art.161 din Regulamentul C.N.V.M nr. 15/2004, C.N.V.M a autorizat prin Decizia nr.1180/04.06.2008, ca fondul deschis de investiții Concerto să dețină pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul român sau de autoritățile publice locale ale acestuia.

Fondul trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt OPCVM și/sau AOPC menționate la art. 101 alin.(1) lit. (d) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceluiași OPCVM respectiv 10% în titluri de participare ale aceluiași AOPC.

Deținerile de titluri de participare emise de AOPC nu pot depăși, în total, 30% din activele Fondului.

În situația în care Fondul deține titluri de participare ale altor OPCVM și/sau AOPC, CNVM poate aproba ca activele respective să nu fie obligatoriu combinate până la limitele prevăzute la secțiunea 3.2.3 din prezentul Prospect.

Societatea de administrare care acționează în legătură cu Fondul pe care îl administrează, nu poate deține o participație de cel puțin 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra luării deciziilor în AGA sau în consiliul de administrație. În cazul societății de administrare, această limită se va calcula cumulativ pe toate OPCVM-urile pe care le administrează.

Fondul nu poate deține mai mult de:

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

b) 10% din obligațiunile unui singur emitent;

c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și/sau AOPC menționate la art.101 alin.1 lit.d) din Legea nr. 297/2004;

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

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

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

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

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

Prin excepție, limita de 20% 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 unități de fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu ;

b) Sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar,

c) Depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile

În condițiile menționate, sumele existente în conturi curente nu vor fi luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în Regulamentul 15/2004 fie din motive independente de administrarea și controlul Fondului fie ca urmare a exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Fondul se va asigura de faptul că expunerea sa globală legată de instrumentele financiare derivate nu depășește valoarea totală a activului său net.

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

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, în condițiile și limitele stabilite prin reglementări, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru, o administrare eficientă și prudentială a portofoliului său. Atunci când aceste operațiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, condițiile și limitele vor fi conforme prevederilor Legii și ale reglementărilor CNVM.

În nici o situație, aceste operațiuni nu vor determina Fondul să se abată de la obiectivele sale de investiții prevăzute în Regulile Fondului, Contractul de Societate Civilă sau Prospect.

De asemenea Fondul poate să folosească tehnici și instrumente menite să asigure protecția împotriva riscului valutar și a riscului de portofoliu în contextul administrării activelor și pasivelor lui.

3.2.6. Durata minima recomandată a investițiilor

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond, durata minima recomandată a investiției este de trei ani. Politica de investiții în cadrul Fondului va lua în considerare un orizont de administrare de cinci ani.

Ca urmare 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.

3.2.7. Factorii de Risc

Lichiditatile si resursele colectate in Fond vor fi investite in principal, in instrumente financiare selectate de catre Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influentate de evolutiile si evenimentele din pietele financiare. Investitorii un beneficiaza de nici o garantie de restituire a capitalului investit. Fondul va fi supus urmatoarelor riscuri:

Riscul de dobanda: riscul de dobanda corespunde riscului legat de cresterea dobanzilor pe pietele de obligatiuni, ceea ce poate conduce la o scadere a cursului obligatiunilor si in consecinta la scaderea valorii unitatilor de fond;

Riscul de credit: reprezinta riscul eventual de degradare a semnaturii unui emitent care poate avea un impact negativ asupra cursului unuia sau mai multor titluri si deci asupra valorii unitatii de fond. Acest risc poate merge pana la incapacitatea emitentului ceea ce poate insemna ca valoarea titlurilor emise de respectivul emitent poate deveni nula;

Riscul de actiuni: variatia cursului actiunilor poate avea un impact negativ asupra valorii unitatii de fond. In perioada de scadere a pietelor de actiuni valoarea unitatii de fond poate de asemenea sa scada;

Riscul de schimb: Instrumentele financiare si titlurile de participare ale altor OPCVM sau AOPC detinute in portofoliul Fondului pot fi supuse riscului de schimb in situatia exprimarii acestora in una sau mai multe devize diferite de leu (RON). In situatia aprecierii RON fata de aceste devize, valoarea unitatilor de fond va fi influentata in mod negativ;

Riscul legat de stilul de administrare: Stilul de administrare se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor piete (actiuni, obligatiuni, monetare). Exista riscul ca investitiile fondului sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante ;

Riscul de piata: Valoarea investitiilor poate creste sau se poate diminua in functie de conditiile economice, politice, sau bursiere, sau de situatia specifica a unui emitent;

Riscul de lichiditate: Investitiile fondului vor fi realizate pe diferite piete a caror lichiditate poate varia. Condiitiile de lichiditate redusa sau nula la un moment dat pe una sau mai multe din aceste piete pot avea un impact negativ asupra valorii unitatii de fond, in special in cazul variatiilor importante ale activului sau.

3.3. Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

In prezent, oportunitatile de investitie a resurselor Fondului sunt analizate de membrii consiliului de administratie.

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, 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.

Consiliul de Administratie al IKS-KB este urmatorul:

- Christian D'Allest – Presedinte al Consiliului de administratie
- Aurelie Rouillet – Membru
- Ivona Tosnerova – Membru

Conducatorii societatii sunt:

- Albert Reculeau – Director General
- Pavel Hoffman – Director General Adjunct

3.4. Unitatile de fond

Fondul emite unitati de fond, denumite in lei, a caror valoare nominala (initiala) este de 100 (una suta) lei.

Unitatile de fond se vor achizitiona la pretul de emisiune al zilei. Cantitatea minima recomandata la investitia initiala este de 10 unitati de fond, orice subscriere ulterioara fiind de minim o unitate de fond.

Investitorii pot subscrie si rascumpara apoi unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond de pana la a doua zecimala. Detinerea minima este de o unitate de fond.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata automat si fractiunea reziduala.

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor.

3.4.1. Natura drepturilor conferite de o unitate de fond

Investitorii Fondului beneficiaza de toate drepturile si obligatiile conferite de posesia unitatilor de fond la data la care contravaloarea acestora este inregistrata in contul Fondului.

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare la zi a unitatilor de fond
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiile efectuate intr-o perioada anterioara

- sa beneficieze, in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor
 - sa solicite si sa obtina informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond
 - sa obtina la cerere rapoartele (anual, semestrial) societatii de administrare privind activitatea Fondului
 - sunt parte a contractului de societate civila a Fondului.
- Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele
- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare dupa caz in conformitate cu Regulile Fondului;
 - sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
 - sa respecte conditiile mentionate in cererea de cumparare.

Fondul Concerto este un fond cu oferta continua de unitati de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de Fond, la cererea investitorului. Dreptul de rascumparare a unitatilor de fond de catre Fond este asigurat de Contractul de societate civila, actul constitutiv al Fondului.

O unitate de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. O data cu prima operatiune de cumparare de unitati de fond, distribuitorul deschide investitorului un cont la Fond, eliberandu-i un extras de cont in care se inregistreaza operatiunile efectuate de respectivul investitor si soldul la momentul respectiv.

Unitatile de fond au urmatoarele caracteristici:

- sunt dematerializate, emise sub forma de in scris in contul investitorului;
- sunt emise in forma nominativa;
- nu sunt inscise la cota unei burse de valori sau a unei alte piete reglementate;
- confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului, sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta continua cat si din plasamentele realizate de Fond; in plus, investitorii existenti pot sa-si exercite dreptul de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla deja in circulatie.

Momentul in care o persoana ce a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului este acela cind sumele reprezentand contravaloarea unitatilor de fond a fost inregistrata in contul Fondului.

Investitorului i se va elibera un extras de cont la fiecare operatiune de cumparare sau rascumparare, extras de cont care va contine soldul initial, operatiunea efectuata si soldul final. La cerere se pot elibera extrase de cont detaliate privind totalitatea operatiunilor efectuate intr-o anumita perioada de timp.

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

Publicarea rapoartelor periodice (raport pentru primul semestru si raportul anual), ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se face in termen de doua luni pentru raportul semestrial, respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual, termene care incep sa curga de la sfarsitul perioade la care acestea se refera, in conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului.

Publicarea rapoartelor se va face si pe pagina de internet a Societatii de Administrare – www.brdam.ro, sectiunea Romania, respectiv in Buletinul CNVM.

Societatea de Administrare va publica, in ziarul Bursa si/sau Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia acestor rapoarte, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

3.5. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond are loc in zilele lucratoare.

Nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si/sau rascumparare de unitati de fond in zilele declarate ca zile nelucratoare si in sarbatorile legale

3.5.1. Emiterea 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 CONCERTO 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.

Subscrierea initiala se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice romane – buletinul sau cartea de identitate avand in scris 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.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adauga comisionul de cumparare, daca este prevazut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

In situatia in care suma incasata in contul colector este mai mica decat cea prevazuta in cererea de cumparare, se va aloca investitorului numarul de unitati de fond corespunzator sumei efectiv intrate in contul colector al Fondului.

Comisionul la cumpararea unitatilor de fond este de 2%. In situatia in care suma investita este mai mare de 10.000 RON comisionul de subscriere este negociabil.

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.

3.5.2. 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.

In caz de deces al titularului rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordanțe/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

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.

In functie de conjunctura pietei financiare sau de circumstante deosebite, in scopul protejarii intereselor investitorilor, Administratorul va putea majora sau diminua comisionul de subscriere sau de rascumparare platibil de investitorii Fondului si il va face public de indata ce acest comision a fost aprobat de CNVM.

Eventualele comisioane de rascumparare colectate, intra in activele Fondului, spre beneficiul investitorilor detinatori de unitati de fond.

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Rascumpararea unitatilor de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizeaza in ordinea achizitionarii acestora (FIFO).

3.5.3. Protecția deținătorilor de unitati de fond

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, S.A.I. poate suspenda temporar răscumpărarea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune și a reglementărilor CNVM.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, CNVM poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unitatilor de fond.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

În situațiile menționate la alin. (1), Fondul trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa CNVM și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

Dreptul de emisiune și rascumpărare a unitatilor de fond poate fi suspendat de CNVM:

a) în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;

b) ca urmare a informării societății de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalității operațiilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

3.5.4. Distribuitorul unitatilor de fond

Societatea de Administrare a încheiat un contract de distribuire a unitatilor de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, Telefon 301.61.00 Fax: 301.68.43. Distribuirea unitatilor de Fond se realizează la sucursalele BRD-GSG conform anexei 1^a la prezentul prospect.

3.6. Determinarea valorii activelor nete ale Fondului

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare

În cazul obligațiilor și instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiuni (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiuni se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare cu venit fix neadmise la tranzacționare se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art 224 alin 5 din Lege, conform prevederilor art 101 alin 2 din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul său netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

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

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor

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

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

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

În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile (USD, EUR), pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

3.6.3. Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea totală a activelor Fondului se va calcula zilnic, însumându-se:

- a) totalitatea valorilor mobiliare din portofoliu;
- b) depozitele bancare;
- c) disponibilul din conturile curente și cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- d) numerarul din casierie;
- e) valoarea altor active calificate de CNVM ca echivalente ale valorilor mobiliare;
- f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de CNVM ca instrumente de investiții (certIFICATE DE DEPOZIT, BONURI DE TEZAU, CONTRACTE DE REPORT, etc.).

3.6.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, va fi publicată de către Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro) în ziua calculării și va fi transmisă spre publicare în cotidianul Bursa și/sau Ziarul Financiar în ziua lucrătoare următoare calculării. De asemenea, valoarea unitară a activului net va fi afișată și la toate unitățile societății de distribuție a unităților de fond.

3.6.5. Valoarea unei unități de fond

Valoarea nominală (initială) a unei unități de fond este de 100 (una sută) lei.

3.7. Cheltuielile și comisioanele Fondului

Fondul percepe comisioane de subscriere a unităților sale de fond, care sunt încasate de Societatea de Administrare și virate lunar Distribuitorului Fondului. Comisionul de cumpărare este de 2%. În situația în care suma investită este de cel puțin 10.000 RON comisionul este negociabil.

În prezent comisionul de rascumpărare este 0.

Cheltuielile Fondului sunt cele legal permise, conform Regulamentului și Legii pieței de capital.

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

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele 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 comisioanele 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. In cazul in care conditiile pietei nu permit negocierea acestei sume minime, Administratorul va depune cele mai bune eforturi pentru a stabili valoarea comisionului anual la limita cea mai de jos a pietei, in conditii similare de negociere.

Comisionul este suportat de Fond si este platit lunar, la inceputul lunii pentru luna anterioara.

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatiilor intermediare care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de catre Fond.

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.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decat cele descrise mai sus).

3.8. Fuziunea si lichidarea Fondului

Fuziunea si lichidarea Fondului se pot produce in conformitate cu dispozitiile legale.

Administratorul va putea decide fuziunea Fondului cu alte fonduri deschise de investitii atunci cand, date fiind conditiile de pe piata si situatia Fondului, o asemenea fuziune ar fi in interesul investitorilor. Fondul va putea fie sa absoarba, fie sa fie absorbit de un alt fond deschis de investitii, precum si sa se contopeasca cu un alt fond deschis de investitii, printr-o asemenea contopire urmand a se forma un nou fond deschis de investitii. In vederea implementarii fuziunii si protejarii intereselor investitorilor, societatea de administrare va urma procedurile stabilite de reglementarile legale.

Lichidarea Fondului intervine daca CNVM dispune acest lucru, in urma constatării că o entitate autorizată se află în situația de a deveni insolubilă sau în situația în care oricare dintre administratorii, directorii executivi sau auditorii acesteia se fac vinovați de:

- a) încălcarea prevederilor Legii ori a reglementărilor emise de CNVM, care a produs sau poate produce prejudicii importante sau care pune în pericol buna funcționare a pieței de capital;
- b) încălcarea oricărei condiții sau restricții prevăzute în autorizația de funcționare;
- c) administrarea necorespunzătoare a instrumentelor financiare și fondurilor aparținând investitorilor.

În situația constatării unor disfuncționalități majore, CNVM va putea solicita dizolvarea consiliului de administrație al entităților autorizate.

În situația în care CNVM decide lichidarea administrativă, aceasta se va realiza conform procedurii stabilite de legislația aplicabilă dizolvării și lichidării societăților comerciale și de reglementările CNVM.

Lichidatorul, în cadrul procedurii lichidării administrative, va fi numit de CNVM.

3.9. Regimul fiscal

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.

Societatea de Administrare va calcula va retine si va plati impozitul pe venit datorat de investitori.

3.10. Auditorul Fondului

In vederea auditarii situatiilor financiare si a celor privind operatiunile Fondului, Administratorul a incheiat un contract de audit cu firma Ernst & Young Assurance Services SRL. Cheltuielile privind realizarea operatiunilor de audit vor fi suportate de catre Fond.

3.11. Grupul financiar din care face parte Administratorul

Administratorul face parte din grupul financiar BRD Groupe Societe Generale – societate bancara, care mai include urmatoarele societati:

BRD Sogelease IFN SA
BRD Finance IFN SA
BRD Securities Groupe Societe Generale SA
BRD Corporate Finance SRL
ALD Automotive SRL
BRD Fond de Pensii SA
BRD Sogelease Asset Rental SRL
SOGEPROM Romania SRL

4. Alte mentiuni

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat un set de masuri si proceduri prin care asigura conformitatea cu Legea nr. 535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea si combaterea terorismului, precum si Legea nr. 656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea si sanctionarea spalarii banilor. Desi subscrierea si rascumpararea titlurilor de fond se efectueaza numai prin intermediul unui cont bancar deschis la BRD, care la randul sau dispune de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislatiei mai sus mentionate, in cadrul SAI exista un departament care analizeaza zilnic listele cu clientii fondului si semnaleaza organelor in drept tranzactiile suspecte conform legii sau aparitia celor aflati pe listele oficiale cuprinzand persoane fizice si juridice suspecte de savarsirea sau finantarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie in mod direct venituri catre investitori, acestea sunt capitalizate zilnic si incluse in calculul valorii unitare a activului net.

La data autorizarii prezentului prospect si a documentelor Fondului, nu au fost incheiate contracte de consultanta remunerate din activele Fondului.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Dan Mihail NICU
Director General

Dana ROLEA
Control Intern

REGULI

ALE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII CONCERTO

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii Concerto, denumite in continuare “Reguli”, intocmite astazi 09.12.2005, sunt stabilite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I SA cu respectarea dispozitiilor speciale prevazute de Legea nr 297/2004 privind piata de capital, denumita in continuare “Lege”, si de Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, denumit in continuare si “Regulament”, in vederea administrarii Fondului deschis de investitii Concerto, denumit in continuare si “Fondul” sau “Fondul Concerto”, si fac parte integranta din Prospectul de emisiune al Fondului.

1. Informatii despre Societatea de Administrare a Fondului

1.1. Date de identificare

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. - 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 2.000.000 lei, fara sedii secundare, si functioneaza conform Deciziei de Autorizare CNVM nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400010 - este administratorul Fondului.

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, 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.

1.2. Obiectul si obiectivul administrarii

Obiectul administrarii il constituie administrarea activelor Fondului.

Obiectivul administrarii consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, respectand criteriile de lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc, avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile.

1.3. Comisionul de administrare

Pentru administrarea Fondului, Societatea de Administrare percepe un comision de administrare, care la data autorizarii documentelor Fondului este de 1.5% pe an aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator conform contractului de distributie.

Aceasta limita poate fi modificata ulterior astfel:

- in cazul reducerii comisionului – cu aplicare imediata, prin decizia administratorului; reducerea comisionului este notificata CNVM si poate fi facuta publica dupa aplicarea reducerii;
- in cazul cresterii comisionului, prin decizia administratorului si dupa obtinerea autorizatiei CNVM; in acest caz administratorul are obligatia de a face public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acestuia.

In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrarii in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

1.4. Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond

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

In prezent comisionul de rascumparare este 0.

Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond sunt cele legal permise, in conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului.

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

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele 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 comisioanele și tarifele datorate CNVM;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decat cele descrise mai sus).

1.5. Operatiunile pe care Societatea de administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond

Administrarea Fondului se realizeaza sub controlul si supravegherea CNVM in conformitate cu prevederile Legii si ale Regulamentului.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

- a) administrarea investițiilor;
- b) desfășurarea de activități privind:
 - servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
 - cercetarea de piață, analizarea valorilor mobiliare și a piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru fondul administrat;

- achiziționarea de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare pe contul fondului administrat, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de titluri de participare;
- exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul fondului administrat;
- evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
- menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
- distribuția veniturilor;
- emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
- ținerea evidențelor;
- marketing și distribuție de unitati de fond, respectiv incheierea de contracte de distribuire a unitatilor de fond, pentru fondul administrat;
- incheierea contractului de depozitare a activelor fondului cu un Depozitar autorizat de CNVM;
- contractarea de imprumuturi in numele si pe contul fondului in conditiile si cu respectarea prevederilor Legii si Regulamentului;
- intocmirea publicarea si transmiterea la CNVM a Rapoartelor, semestriale si anuale privind fondul administrat in conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului;
- alte activități calificate ca atare și autorizate de CNVM.

1.6 Responsabilitatea Societatii de Administrare

În realizarea operațiunilor autorizate, Societatea de Administrare acționează numai în interesul investitorilor Fondului și va lua toate măsurile pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și instrumentelor monetare din portofoliul administrat.

Societatea de Administrare va respecta, în orice moment, pe parcursul desfășurării activităților, regulile prudențiale stabilite de CNVM. Aceste reguli se vor referi, fără a se limita la:

a) proceduri administrative și contabile corespunzătoare, de control și siguranță pentru procesarea electronică a datelor, precum și mecanisme adecvate de control intern, inclusiv reguli referitoare la tranzacțiile personale ale salariaților și ale Societatii de Administrare;

b) proceduri adecvate care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor între ele și de cele ale Societatii de Administrare, în scopul protejării drepturilor de proprietate ale acestora, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către Societatea de Administrare în tranzacțiile pe cont propriu;

c) proceduri adecvate care să asigure posibilitatea ca operațiunile efectuate de Societatea de Administrare să fie reconstituite, inclusiv în ceea ce privește părțile implicate, timpul și locul unde au fost efectuate;

d) păstrarea înregistrărilor tranzacțiilor desfășurate, pentru a permite CNVM să supravegheze respectarea regulilor prudențiale, regulilor de conduită în afaceri, precum și a altor cerințe legislative și de reglementare;

e) existența unei structuri organizatorice care să minimizeze riscul unui conflict de interese între Societatea de Administrare și investitori, între aceștia, între investitori și OPCVM sau între OPCVM-uri. În situația înființării unei sucursale, structura organizatorică a acesteia nu trebuie să contravină regulilor de conduită pentru evitarea conflictului de interese, stabilite de către statul membru gazdă.

Societatea de Administrare va opera în conformitate cu regulile fondului și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre conturile individuale, AOPC ori OPCVM, în detrimentul celorlalte.

Societatea de Administrare nu poate efectua tranzacții cu OPCVM și AOPC pe care le administrează.

Societatea de Administrare și depozitarul trebuie să acționeze independent unul față de celalalt și exclusiv în interesul deținătorilor de titluri de participare.

Societatea de Administrare este obligată să respecte, pe toată durata de funcționare, regulile de conduită emise de CNVM.

Societatea de Administrare are, cel puțin, obligația:

a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor pe care le administrează și a integrității pieței;

b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;

c) să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că OPCVM pe care le administrează, beneficiază de un tratament corect și imparțial;

d) să desfășoare activitatea, în conformitate cu reglementările CNVM aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

Drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aparținând OPCVM vor fi exercitate de către S.A.I., în interesul deținătorilor de titluri de participare.

2. Informații despre depozitar, relația dintre societatea de administrare și depozitar

2.1. Datele de identificare

Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de CNVM pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Legii și Regulamentului, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui OPCVM.

Depozitarul Fondului este **BRD Groupe Societe Generale S.A.** cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, autorizată de CNVM prin Autorizația D 3759/01.09.1998 și Decizia nr.D 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul CNVM PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel:301.61.00, Fax: 301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

2.2. Obiectul Contractului de depozitare

Prin contractul de depozitare, Depozitarul se angajează să pastreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția celor menționate la art.73 alin.(3) din Regulamentul CNVM nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și să desfășoare activități de depozitare pentru Fondul deschis de investiții Concerto, cu respectarea prevederilor Legii nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor emise de CNVM în aplicarea acestora, iar Administratorul fondului se angajează să își îndeplinească sarcinile conform aceluiași reglementări, încredințând spre păstrare Depozitarului în condiții de siguranță toate activele Fondului Deschis de Investiții Concerto, cu excepția celor menționate la art.73 alin.(3) din Regulamentul CNVM nr.15/2004.

În conformitate cu prevederile Legii, Regulamentului și contractului de depozitare, depozitarul are următoarele atribuții:

a) Să pastreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția activelor menționate la art.73 alin.(3) din Regulamentul CNVM nr.15/2004, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către Administratorul Fondului. Activele în formă fizică, predate pe baza de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate Administratorului la primirea instrucțiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;

b) Să pastreze în custodie activele financiare tranzactionabile aparținând fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;

c) Să deschidă în numele Fondului un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, în conformitate cu instrucțiunile Administratorului Fondului;

d) Să realizeze decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare în contul fondului, executate și confirmate de societatea de servicii de investiții financiare, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Administratorul fondului și cu reglementările specifice pietelor pe care se tranzacționează acestea;

e) Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului fondului ;

f) Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;

g) Să se asigure că veniturile fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările CNVM și cu documentele fondului;

h) Să se asigure că vânzarea, emiterea, rascumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Administratorul fondului sau o altă entitate în numele fondului, în conformitate cu reglementările CNVM și documentele fondului;

i) Să certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice rapoartele solicitate de CNVM, și să le transmită către Administratorul fondului în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți respectiv de CNVM;

j) Să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările CNVM și documentele fondului;

k) Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;

l) Să îndeplinească instrucțiunile Administratorului fondului, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor fondului;

m) Să informeze în scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea fondului.

2.3. Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este valabil pe o perioadă de 1 an, începând de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părți nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile încetarea contractului.

Contractul poate fi renegociat in functie de vointa partilor, prin acte aditionale. Propunerile de modificare a prevederilor contractului se vor face cu cel putin 30 zile inainte de data la care se doreste aplicarea acestora, in cazul in care, ca urmare a negocierilor, se va conveni asupra modificarii.

2.4. Instructiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare

Societatea de Administrare va comunica in timp util Depozitarului Instructiunile corespunzatoare, si toate datele necesare indeplinirii obligatiilor Depozitarului, precum si alte informatii care sunt solicitate de acesta pentru buna desfasurare a relatiilor dintre parti si monitorizarea activitatii Fondului.

Administratorul Fondului este raspunzator pentru instructiunile pe care le transmite Depozitarului precum si pentru toate actele si faptele aferente activitatii de administrare asa cum e definita de legislatia in vigoare. Depozitarul nu va fi tinut in nici un fel raspunzator pentru neprezentarea prin omisiune sau alt fel, de catre Administratorul Fondului, a informatiilor si documentelor necesare certificarii activelor nete ale Fondului si evidentei unitatilor de fond si a investitorilor. Administratorul se obliga sa transmita in timp util notificari de indreptare a erorilor de indata ce constata ca informatiile furnizate nu sunt exacte, corecte si complete. In cazul in care aceste notificari nu pot fi transmise in timp util, Depozitarul va opera modificari corespunzatoare si le va certifica la urmatorul calcul de activ net al fondului efectuat de Administratorul Fondului.

2.5. Nivelul Comisionului de depozitare

Pentru activitatile prevazute in cadrul contractului de depozitare, Depozitarul va percepe un comision fix anual de 10.000 EUR, in echivalent lei. Plata va fi efectuata lunar, in 12 transe egale, la cursul BNR valabil in ziua efectuarii platii.

2.6. Responsabilitatile Depozitarului fata de Societatea de Administrare si fata de investitorii Fondului

Depozitarul este raspunzator fata de Administratorul Fondului si fata de detinatorii de unitati de fond la Fond pentru orice pierderi de valori mobiliare sau pagube suferite, atita timp cat pierderile sau pagubele au fost cauzate de indeplinirea necorespunzatoare sau neindeplinirea obligatiilor asumate prin contractul de depozitare.

Depozitarul va asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de acesta in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de CNVM, BNR sau alte institutii abilitate ale statului.

Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa gajeze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare ale Administratorului si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre CNVM a unor masuri speciale.

Depozitarul Fondului poate solicita Administratorului orice informatii si/sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni executate pe contul Fondului in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului. Administratorul fondului nu va putea refuza furnizarea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.

2.7. Incetarea Contractului de depozitare

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nici o formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

- a) in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre CNVM;
- b) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre CNVM si/sau BNR in cazul depozitarului;
- c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul depozitarului;
- d) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti. Procedura va fi considerata declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia, indiferent daca hotararea a fost supusa unei cai de atac si indiferent de solutia pronuntata de instanta superioara;
- e) prin acordul partilor, cu avizul CNVM. In acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevazut la pct.a) nu se mai aplica.

2.8. Forta majora in cazul contractului de depozitare

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile contractului de depozitare nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incuba in contract, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

3. Informatii cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investitii Concerto, s-a constituit 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.

Anunturile si notificarile privind activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

Informatii relevante privind Fondul (prospectul, contractul de societate civila, regulile Fondului, rapoartele periodice, date privind evolutia Fondului) se pot obtine de la sediul Societatii de Administrare, precum si de la oricare unitate de lucru a distribuitorilor autorizati ai Fondului.

3.2. Obiectivele Fondului

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 este de tip diversificat si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe pietele monetare, pe pietele de obligatiuni si pe pietele de actiuni.

Performantele financiare ale Fondului vor putea fi influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt, mediu si lung, cat si de evolutia pietelor de actiuni.

Administratorul Fondului va urmari nu numai sa incerce obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar, in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare al Fondului, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active, mentinand in permanenta o parte din activele investite in piete considerate cu risc diminuat, cum ar fi pietele monetare.

In plus, in intersul investitorilor, Administratorul Fondului va urmari ca o parte semnificativa din investitiile fondului sa fie realizate in instrumente cu un grad ridicat de lichiditate, in particular in titluri emise sau garantate de statul roman sau de alte state, sau de colectivitati locale sau administratii publice, avand niveluri de garantie comparabile.

Se atrage atentia investitorilor asupra faptului ca performantele fondului pot fi influentate de performantele negative ale uneia sau mai multor piete financiare pe care Fondul va interveni. In acest sens, nu exista nici o forma de garantare a investitiilor efectuate de investitori indiferent de durata detinerii unitatilor de fond, chiar daca aceasta din urma este mai mare decat durata minima recomandata a investitiei prevazuta in prezentul prospect.

3.3. Politica de investitii

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia structurii Fondului, in mod deosebit evolutia alocarilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenti ca si repartitia pe diferite devize, respectiv evolutia sensibilitatii si a duratei partii din Fond investite pe pietele monetare si de obligatiuni. In continuare, in functie de strategia generala stabilita de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetului de investitii, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active si segmente ale pietelor descrise mai sus, in functie de anticiparile sale, prin cumparea sau vanzarea de titluri apartinand uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

Strategia aplicata in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii specifice fiecărei clase de active, respectiv pe scenariile economice centrale.

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului cat si cu orizontul de administrare definit in prezentul Prospect.

Fondul poate presupune si existenta riscului de schimb pentru investitorii sai.

3.4. Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi

Instrumentele financiare in care Fondul va putea investi sunt urmatoarele:

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 Pietelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, anexata 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 condiția ca:

1) condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de CNVM ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

2) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

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 următoarelor condiții:

1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de CNVM ca fiind echivalente cu aceea, prevăzută de legislația comunitară, iar cooperarea dintre CNVM și autoritatea competentă din statul de origine este suficient asigurată;

2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor în OPCVM și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor prezentei legi;

3) activitățile AOPC 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 OPCVM și/sau AOPC, în care se intenționează să se investească, pot, în conformitate cu regulile fondului sau a actelor constitutive ale acestora, să fie investite în titluri de participare emise de alte OPCVM și AOPC;

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 acelor 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 cumulativă a următoarelor condiții:

1) activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care OPCVM poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actele constitutive;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de CNVM;

3) instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa OPCVM, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

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 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 un stat nemembru 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 la lit. a.) și b), sau

3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația comunitară, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli considerate de CNVM ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară, sau

4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de CNVM, 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 ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține vîna 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.

Potrivit art.161 din Regulamentul C.N.V.M nr. 15/2004, C.N.V.M a autorizat prin Decizia nr. 1180/04.06.2008, ca fondul deschis de investitii Concerto sa detina pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statul roman sau de autoritatile publice locale ale acestuia.

Conform Legii nr.297/2004 privind piața de capital, precum și a prevederilor Regulamentului nr.15/2004, Fondul Concerto poate efectua investiții în limitele și condițiile prevăzute în Prospectul de emisiune.

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

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, în condițiile și limitele stabilite prin reglementări, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru, o administrare eficientă și prudențială a portofoliului său. Atunci când aceste operațiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, condițiile și limitele vor fi conforme prevederilor prezentei legi și ale reglementărilor CNVM.

În nici o situație, aceste operațiuni nu vor determina Fondul să se abată de la obiectivele sale de investiții prevăzute în regulile fondului, actul constitutiv sau prospect.

De asemenea Fondul poate să folosească tehnici și instrumente menite să asigure protecția împotriva riscului valutar și a riscului de portofoliu în contextul administrării activelor și pasivelor lui.

3.6. Durata minima recomandata a investitiilor

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond, durata minima recomandată a investiției este de trei ani. Politica de investiții în cadrul Fondului va lua în considerare un orizont de administrare de cinci ani.

Ca urmare 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.

3.7. Factorii de risc derivand din politica de investitii a Fondului

Lichiditățile și resursele colectate în Fond vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare. Investitorii nu beneficiază de nici o garanție de restituire a capitalului investit. Fondul va fi supus următoarelor riscuri:

Riscul de dobanda: riscul de dobanda corespunde riscului legat de creșterea dobanzilor pe piețele de obligațiuni, ceea ce poate conduce la o scădere a cursului obligațiilor și în consecință la scăderea valorii unităților de fond;

Riscul de credit: reprezintă riscul eventual de degradare a semnăturii unui emitent care poate avea un impact negativ asupra cursului unuia sau mai multor titluri și deci asupra valorii unității de fond. Acest risc

poate merge pana la incapacitatea emitentului ceea ce poate insemna ca valoarea titlurilor emise de respectivul emitent poate deveni nula;

Riscul de actiuni: variatia cursului actiunilor poate avea un impact negativ asupra valorii unitatii de fond. In perioada de scadere a pietelor de actiuni valoarea unitatii de fond poate de asemenea sa scada;

Riscul de schimb: Instrumentele financiare detinute in portofoliul Fondului pot fi supuse riscului de schimb in situatia exprimarii acestora in una sau mai multe devize diferite de leu (RON). In situatia aprecierii RON fata de aceste devize, valoarea unitatilor de fond va fi influentata in mod negativ;

Riscul legat de stilul de administrare: Stilul de administrare se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor piete (actiuni, obligatiuni, monetare). Exista riscul ca investitiile fondului sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante;

Riscul de piata: Valoarea investitiilor poate creste sau se poate diminua in functie de conditiile economice, politice, sau bursiere, sau de situatia specifica a unui emitent;

Riscul de lichiditate: Investitiile fondului vor fi realizate pe diferite piete a caror lichiditate poate varia. Condiitiile de lichiditate redusa sau nula la un moment dat pe una sau mai multe din aceste piete pot avea un impact negativ asupra valorii unitatii de fond in special in cazul variatiilor importante ale activului sau.

3.8. Persoanele responsabile cu analizarea oportunitatilor de investitie

In prezent, oportunitatile de investitie a resurselor Fondului sunt analizate de membrii Consiliului de Administratie.

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, 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.

Consiliul de Administratie al IKS-KB este urmatorul:

- Christian D'Allest – Presedinte al Consiliului de administratie
- Aurelie Rouillet – Membru
- Ivona Tosnerova – Membru

Conducatorii societatii sunt:

- Albert Reculeau – Director General
- Pavel Hoffman – Director General Adjunct

3.9. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anulara unitatilor de fond

Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond are loc in zilele lucratoare.

Nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si/sau rascumparare de unitati de fond in zilele declarate ca zile nelucratoare si in sarbatorile legale.

3.9.1. Procedurile pentru subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond

3.9.1.1. Subscrierea 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 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 CONCERTO 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.

Subscrierea initiala se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice romane – buletinul sau cartea de identitate avand in scris 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.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adauga comisionul de cumparare, daca este prevazut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

In situatia in care suma incasata in contul colector este mai mica decat cea prevazuta in cererea de cumparare, se va aloca investitorului numarul de unitati de fond corespunzator sumei efectiv intrate in contul colector al Fondului.

Comisionul la cumpararea unitatilor de fond este de 2%. Pentru subscrieri mai mari de 10.000 Ron comisionul de subscriere este negociabil.

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 cont.

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.

3.9.1.2. 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.

In caz de deces al titularului rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

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.

Prețul de rascumparare este prețul 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 maximum trei zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

La data prezentului prospect comisionul de rascumparare este 0.

In functie de conjunctura pietei financiare sau de circumstante deosebite, in scopul protejarii intereselor investitorilor, Administratorul va putea majora sau diminua comisionul de subscriere sau de rascumparare platibil de investitorii Fondului si il va face public de indata ce acest comision a fost aprobat de CNVM.

Eventualele comisioane de rascumparare colectate, intra in activele Fondului, spre beneficiul investitorilor detinatori de unitati de fond.

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Rascumpararea unitatilor de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizeaza in ordinea achizitionarii acestora (FIFO).

3.9.2. Circumstantele in care emisiunea si rascumpararea de unitati de fond pot fi suspendate de catre CNVM

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor S.A.I. poate suspenda temporar răsculpărarea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune și a reglementărilor CNVM.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, CNVM poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răsculpărării unitatilor de fond.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

În situațiile menționate la alin. (1), OPCVM trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa CNVM și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

Dreptul de emisiune si rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de CNVM:

d) in cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investitii, pana la finalizarea procesului de fuziune;

e) ca urmare a informării societății de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalității operațiilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

3.9.3. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond

Societatea de Administrare a încheiat un contract de distribuire a unităților de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în Bvd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, Telefon 301.61.00 Fax : 301.68.43.

3.9.4. Modalitatea de anulare a unităților de fond

Anularea unităților de fond este efectuată în momentul efectuării plății.

Răscumpărarea unităților de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizează în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

3.10. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului

3.10.1. Reguli de evaluare a activelor

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare cu venit fix neadmise la tranzacționare se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente de natură celor prevăzute la art. 224 din legea nr. 297/2004, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul său netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piață pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

Sumele existente in conturile curente ale Fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment sunt evaluate in activul net al Fondului la valoarea 0

3.10.2. Metoda de calcul a valorii activului net si frecventa calcularii sale

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net ale Fondului sunt calculate de Societatea de administrare si certificate de catre Depozitar pe baza instructiunilor si documentelor transmise acestuia de Societatea de administrare.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculează prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

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

Calculul valorii unitare a activului net al unui fond deschis de investiții la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

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

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

Valoarea totala a activelor Fondului se va calcula zilnic, insumandu-se:

- a) totalitatea valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare din portofoliu;
- b) depozitele bancare;
- c) disponibilul din conturile curente si cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- d) numerarul din casierie;
- e) valoarea altor active calificate de CNVM ca echivalente ale valorilor mobiliare;
- f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de CNVM ca instrumente de investitii (certIFICATE de depozit, bonuri de tezaur, contracte de report, etc.)

In cazul in care unele elemente de activ sunt denumite in valute liber convertibile (USD, EUR), pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul.

3.10.3. Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net

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.

3.10.4. Valoarea initiala a unitatii de fond

Valoarea nominala (initiala) a unei unitati de fond este de 100 (una suta) lei.

3.11. Conditii de inlocuire a Societatii de administrare si a depozitarului

Inlocuirea Societatii de Administrare are loc in urmatoarele situatii:

- a) avizarea de catre CNVM a deciziei Societatii de Administrare de schimbare a administratorului Fondului;
- b) retragerea de catre CNVM a autorizatiei Societatii de Administrare, in cazurile prevazute de Lege si Regulament.

In cazul retragerii Autorizatiei Societatii de Administrare prin ordonanta de sanctionare, CNVM va desemna un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum si transferul obligatoriu al administrarii catre o alta societate de administrare, si publicarea acestei situatii.

Inlocuirea Depozitarului are loc in urmatoarele situatii conform prevederilor Legii si Regulamentului:

- a) denunțarea contractului de depozitare de către oricare dintre părți, notificată CNVM cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte. În această perioadă Societatea de Administrare are obligația încheierii unui nou contract de depozitare cu o altă instituție de credit avizată de CNVM sau cu o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un stat membru pentru desfășurarea activității de depozitare. Dacă în perioada de 90 de zile nu se realizează transferul activelor către un nou depozitar, fostul depozitar

are obligația de a notifica CNVM, care procedează la restricționarea conturilor Fondului până la data efectuării transferului;

b) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;

c) retragerea avizului/autorizației de funcționare de către CNVM, B.N.R. sau autoritățile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituției de credit.

În toate situațiile de înlocuire a Societății de Administrare sau a Depozitarului, acestea se vor desfășura avându-se în vedere asigurarea protecției investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la înlocuirea entităților menționate.

4. Dispoziții finale

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

Prezentele Reguli ale Fondului sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului.

Pentru a asigura informarea corectă a investitorilor, CNVM poate cere în orice moment Societății de Administrare să adopte sau să modifice informațiile din Prospect și din Prospectul simplificat.

Prezentele Reguli au fost întocmite astăzi 09.12.2005 în două exemplare originale din care un exemplar pentru CNVM.

Prezentele Reguli intră în vigoare începând cu data autorizării Fondului de către Comisia Națională a Valoilor Mobiliare.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Dan Mihail NICU
Director General

Dana ROLEA
Control Intern