

**PROSPECT DE EMISIUNE**

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII**

**AVIVA INVESTORS**

**ORIZONT**

administrat de



**SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA**

**2009**

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre C.N.V.M. nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre C.N.V.M. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004.

Investitiile in fond nu sunt depozite bancare, 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.

Fondul comporta nu numai avantajele ce ii sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Performantele obtinute anterior nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

Prospectul de emisiune cuprinde, ca parti integrante, Prospectul Simplificat (detasabil), precum si Regulile Fondului Deschis de Investitii AVIVA INVESTORS ORIZONT, anexa la Prospect. Prospectul contine de asemenea prevederi ale contractului de societate civila al Fondului Deschis de Investitii AVIVA INVESTORS ORIZONT.

## **1. Prezentarea ofertei publice de subscriere a unitatilor de fond**

Aceasta oferta publica a fost autorizata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 prin Decizia nr. \_\_\_\_\_ din data de \_\_\_\_\_.

Fondul Deschis de Investitii AVIVA INVESTORS ORIZONT este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004.

## **2. Societatea de administrare a fondului**

Fondul Deschis de Investitii **AVIVA INVESTORS ORIZONT** este administrat de SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, denumita in continuare Administrator sau Societate de administrare a investitiilor constituita ca societate comerciala pe actiuni in virtutea Legii nr. 31/1990, la data de 15 septembrie 1994 si inmatriculata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/16855/14.09.1994, avand codul unic de inregistrare 6175133 si si este inregistrata la Registrul CNVM sub numarul \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_.

Sediul social al societatii este in Bucuresti, Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 9-9A, cladirea 20, etaj 2, sector 2. Societatea nu are infiintate sedii secundare. Investitorii pot contacta reprezentantii societatii de administrare la telefonul 021/203.14.00; fax 021/203.14.14 sau prin e-mail la adresa [office@avivainvestors.ro](mailto:office@avivainvestors.ro).

SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, a fost autorizata initial ca societate de administrare prin Decizia nr. 138/06.09.2005 de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si este inregistrata in Registrul CNVM sub nr. 0005. Societatea functioneaza in conformitate cu prevederile Legii 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare si Regulamentului nr. 15/2004.

Capitalul social al SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA este de 5.702.351,82 RON, subscris si integral varsat.

Societatea este administrata in prezent de catre un consiliu de administratie format din trei membri, respectiv:

Eugen Voicu – Presedinte, Director General – membru fondator al SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA , experienta de 14 ani in domeniul administratiei investitiilor ;

Shah Rouf - Administrator, CEO al Aviva Asigurari de Viata SA

Patrick Adam Wolrige Gordon – Administrator, Presedinte al Consiliului de Administratie al Aviva Societatea de Administrare a Unui Fond de Pensii Privat SA si al Aviva Asigurari de Viata SA ;

Conducerea efectiva a activitatii societatii este asigurata de doua persoane fizice, denumite conducatori, imputernicite sa conduca si sa coordoneze activitatea zilnica a societatii si investite cu competenta de a angaja raspunderea societatii. Acestia sunt domnul Eugen Voicu Director General si doamna Ionela Hidan, Director General Adjunct.

Dl. Eugen Voicu este membru fondator al SC SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA avand experienta de 14 ani in domeniul administrarii investitiilor.

Dna Ionela Hidan este economist, avand unsprezece ani de experienta pe piata de capital. In cazul in care conducatorii societatii nu isi pot exercita atributiunile, acestia sunt inlocuiti dupa cum urmeaza:

- Dl. Eugen Voicu, Director General este inlocuit de D-na Ionela Hidan, Director General Adjunct;
- D-na Ionela Hidan, Director General Adjunct este inlocuita de Dl. Eugen Voicu, Director General.

Societatea are in prezent in administrare si alte trei fonduri deschise de investitii, respectiv:

Fondul Deschis de Investitii Aviva Investors **Tezaur** autorizat initial de CNVM prin Decizia nr 1389 din data de 30.06.1999 si care functioneaza in baza Deciziei CNVM nr. \_\_\_\_ din data \_\_\_\_ de autorizare a modificarilor documentelor de constituire in vederea respectarii prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004, in scris in Registrul CNVM sub nr. \_\_\_\_ din data de \_\_\_\_.

Fondul Deschis Investitii Aviva Investors **Capital Plus** autorizat initial de CNVM prin Decizia nr.140 din data 06.09.1995 si care functioneaza in baza Deciziei CNVM nr. \_\_\_\_ din data \_\_\_\_ de autorizare a modificarilor documentelor de constituire in vederea respectarii prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004, in scris in Registrul CNVM sub nr. \_\_\_\_ din data de \_\_\_\_.

Fondul Deschis Investitii Aviva Investors **Intercapital** autorizat initial de CNVM prin Decizia nr. 2121 din data 14.12.2001 si care functioneaza in baza Deciziei CNVM nr. \_\_\_\_ din data \_\_\_\_ de autorizare a modificarilor documentelor de constituire in vederea respectarii prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 in scris in Registrul CNVM sub nr. \_\_\_\_ din data de \_\_\_\_.

Fondul Deschis Investitii Aviva Investors **EUROFINANCE** autorizat de CNVM prin Decizia nr.1793 din data de 10.09.2008 .

Fondul Inchis de Investitii Aviva Investors **LEADER** inregistrat in Registrul Public al CNVM cu nr.CSC08FIIR/400014 conform avizului nr.54/08.12.2008.

Fondul Inchis de Investitii Aviva Investors **EVEREST** inregistrat in Registrul Public al CNVM cu nr.CSC08FIIR/400013 conform avizului nr.30/01.07.2008.

SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA desfasoara de asemenea, in conformitate cu prevederile legale in vigoare, activitati de administrare a conturilor individuale pentru persoane fizice sau juridice, inclusiv a celor detinute de catre fondurile de pensii, si servicii conexe.

Societatea de administrare a investitiilor este autorizata sa realizeze din proprie initiativa si pe proprie raspundere urmatoarele operatiuni: administrarea investitiilor; desfășurarea de activități privind servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii; cercetarea de piață; 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.

Orice alte operatiuni in vederea atingerii obiectivelor de performanta ale fondului se realizeaza in conformitate cu normele legale in vigoare.

In realizarea operatiunilor autorizate, Societatea de Administrare a Investitiilor actioneaza numai in interesul investitorilor fondului administrat si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si altor active din portofoliul administrat.

Administratorul comunica investitorilor fondului administrat informatiile relevante si avand legatura cu portofoliul administrat. Comunicarea se va face prin intermediul site-ului web [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro) , precum si la numarul de telefon 021/ 203.14.00.

Societatea de Administrare a Investițiilor este obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese așa cum sunt definite acestea de Legea nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și Regulamentul 15/2004, sau, în cazul în care acestea apar să asigure tratamentul egal al entităților administrate și informarea investitorilor .

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA încasează un comision fix, de maxim 0,3% aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Pentru a mări randamentul oferit investitorilor, societatea de administrare poate percepe un comision sub nivelul maxim enunțat mai sus. În cazul percepției unui comision de administrare sub nivelul maxim stabilit mai sus, Administratorul va notifica CNVM și investitorii. Valoarea comisionului de administrare este inclusă zilnic în calculul valorii activului net. Comisionul de administrare se plătește la cererea SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, în limita valorii calculate până la data cererii.

### **3. Depozitarul fondului**

Depozitarul Fondului este **BRD - Groupe Societe Generale SA** cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având autorizația BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizată de CNVM prin decizia nr. D3759/01.09.1998, înscrisă în Registrul CNVM sub nr. 0007, având codul unic de înregistrare 361579/1992. Capitalul social subscris și integral versat al depozitarului este 696.901.518 RON. Societatea bancară poate și contactată telefonic la numărul 021/301.61.00, fax 021/301.66.36, adresa web [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

BRD – GSG desfășoară activități bancare pentru persoane fizice și juridice, precum și activități conexe serviciilor financiare.

#### **3.1. Atributiile, obligațiile și interdicțiile depozitarilor**

- păstrează 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 fondului la primirea instrucțiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
- păstrează 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;
- deschide un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu valori mobiliare ale fondului. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea administratorului fondului;
- realizează 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 tranzactionează acestea;
- realizează colectarea dividendelor, dobanzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea administratorului fondului;
- se asigură ca, în tranzacțiile având ca obiect activele fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
- se asigură ca veniturile fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările CNVM și cu documentele fondului;

- se asigura ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anularea unitatilor de fond sunt efectuate de catre administratorul fondului sau o alta entitate in numele fondului, in conformitate cu reglementarile CNVM si documentele fondului;
- certifica zilnic valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, certifica raportarile solicitate de CNVM si le transmite administratorului fondului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de CNVM;
- se asigura ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile CNVM si documentele fondului;
- efectueaza inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor fondului;
- indeplineste instructiunile administratorului fondului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori documentelor fondului;
- informeaza in scris administratorul fondului despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea fondului.
- certifica raportarile periodice obligatorii transmise de catre SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA catre CNVM.

Informațiile și documentele transmise depozitarului de către societatea de administrare a investițiilor sunt informații certe, având la bază documente primare justificative.

Este interzis depozitarului sa transfere, sa gajeze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna in orice alt fel de instrumentele financiare sau de sumele de bani incredintate spre pastrare in numele fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare de la societatea de administrare a investitiilor si numai in beneficiul investitorilor. Aceasta interdictie nu se aplica in cazul dispunerii de catre CNVM a unor masuri speciale.

Depozitarul asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Societatii de Administrare a Investitiilor in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acestia in contul organismelor administrate.

### **3.2. Raspunderea depozitarului**

Depozitarul raspunde față de SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, și față de deținătorii de titluri de participare, pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

**Comisionul cuvenit depozitarului** va fi platit din activele Fondului. Nivelul maxim al comisionului de depozitare este stabilit la 0,05% din valoarea medie lunara a activului net. Comisionul de depozitare se calculeaza conform grilei stabilite in contractul de depozitare.

Depozitarul fondului poate fi schimbat de administrator numai cu avizul CNVM.

BRD- GSG pastreaza in siguranta activele Fondului. Pentru activitatea de pastrare in siguranta a valorilor mobiliare cotate ale fondului, in conturi deschise la BRD- GSG, Banca incaseaza un comision .Acesta se calculeaza zilnic si se plateste lunar , conform contractului de depozitare . Comisionul este format dintr-un procent de maxim 0,3% pe an din valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat spre pastrare spre pastrare in siguranta, plus o suma fixa pe tranzactie decontata de maximum 15 RON . Depozitarul percepe de asemenea comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare, maximum 30 RON/ transfer . Pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare emise pe piete externe Depozitarul incaseaza un comision, ce se calculeaza zilnic si se plateste lunar conform contractului de depozitare . Comisionul este in procent maxim de 0,5% din valoarea medie a portofoliului aflata spre pastrare in siguranta la care se poate adauga o suma minima de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitentilor de pe piete externe de maxim 1,5% / tranzactie .

## **4. Fondul Deschis de Investitii AVIVA INVESTORS ORIZONT**

### **4.1. Identitatea fondului:**

Denumirea fondului este "Fondul Deschis de Investitii AVIVA INVESTORS ORIZONT". Fondul este constituit ca societate civila fara personalitate juridica, infiintata la data de 24.03.2004, in conformitate cu prevederile Ordonantei Guvernului nr. 26/2002 aprobata prin Legea nr. 513/2002 si a fost autorizat initial prin decizia CNVM nr 2149/04.05.2004.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei nr. \_\_\_\_/\_\_\_\_ emisa de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, de autorizare a modificarilor documentelor de constituire ale fondului in vederea respectarii prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 si este inregistrat in Registrul CNVM sub nr. \_\_\_\_ din data de \_\_\_\_.

Durata de existenta a Fondului este nelimitata. Informatii suplimentare despre fond pot fi gasite la adresa web [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro).

### **4.2. Obiectivele Fondului**

**Obiectivul** Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si obtinerea de cresteri pentru investitorii sai.

**Obiectivul de performanta** al fondului consta in obtinerea unui randament anual al valorii unitatii de fond care sa protejeze investitia impotriva inflatiei si sa fie superior dobanzii oferite de depozitele la termen de un an in sistemul bancar.

### **4.3. Politica de investitii a Fondului**

**Politica de investitii** adoptata de Fond consta in dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fara limite geografice sau de alta natura.

Fondul Deschis de Investitii AVIVA INVESTORS ORIZONT isi propune sa imbine rentabilitatea caracteristica instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligatiuni, etc.) cu performantele altor active in limita politicii de plasament, venind in sprijinul investitorilor sai ca un instrument dinamic de economisire si investire.

### **Reguli pentru determinarea si repartizarea veniturilor**

Toate veniturile obtinute de fond se reinvestesc iar repartizarea acestora se face in mod egal pe fiecare unitate de fond la momentul realizarii acestor venituri.

Fondul nu distribuie dividende.

### **4.4. Strategia de investitii a Fondului**

**Instrumentele prin care se fac plasamentele** sunt cele aprobate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, incluzand dar fara a se limita la: titluri de stat si obligatiuni municipale, depozite bancare si certificate de depozit, obligatiuni si actiuni emise de societati comerciale detinute public sau inchise, bilete la ordin, instrumente financiare derivate, alte instrumente de investitie prevazute de reglementarile legale in vigoare. Fondul va efectua plasamente in instrumente financiare derivate atat in scopul realizarii obiectivelor propuse, cat si in scopul acoperirii riscului.

***Politica de investiții a fondului va respecta limitele investitoriale prevăzute de legislația în vigoare a pieței de capital și va urmări următoarea structură orientativă a plasamentelor:***

- ***maxim 80% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora;***
- ***maxim 40% din activ în titluri de stat (certIFICATE DE TREZORERIE CU SCADENȚA SUB UN AN ȘI obligațiuni de stat ce pot fi transferate pe piața interbancară sau pe o piață reglementată, sau contracte REPO având la bază aceste tipuri de active);***
- ***maxim 40% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu;***
- ***maxim 10% din activ în acțiuni listate pe piețele reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale sau pe alte piețe reglementate din state membre sau nemembre ale Uniunii Europene sau admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru al Uniunii Europene 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 către CNVM ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de CNVM.***
- ***maxim 5% din activ în instrumente financiare derivate;***
- ***maxim 10% din activ în titluri de participatie emise de alte OPCVM și AOPC;***
- ***maxim 10% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele de mai sus cf. art. 102 din legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare.***

*In funcție de conjunctura piețelor financiare, cu scopul de a proteja detinerile investitorilor, fondul poate să investească (respectând principiul dispersiei riscului), cu autorizarea CNVM, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către 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. În situația aceasta, fondul va trebui să dețină valori mobiliare de la cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu reprezinte mai mult de 30% din totalul activelor sale.*

*Investitiile în valori mobiliare emise sau garantate de către statul român, de un alt stat ori de autorități ale administrației publice centrale sau locale, române sau străine care depășesc 5% din activul total al fondului la data efectuării investiției pot deține maximum 35% din activul fondului.*

*Limita de 5% din activ investiții în obligațiuni ale aceluiași emitent poate fi depășită până la maximum 25% 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 detinatorii de obligațiuni.*

*Politica de investiții va respecta condițiile de lichiditate prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de către fond.*

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în Regulamentul CNVM nr. 15/2004 în cazul 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.

În cazul investițiilor efectuate pe piețele externe, depozitarea activelor respective va fi realizată fie direct de depozitar, prin deschiderea de conturi la depozitarii centrali ai piețelor unde instrumentele financiare străine sunt tranzacționate, sau prin utilizarea legăturilor transfrontaliere create între depozitarul central din România și depozitarii centrali respectivi, fie, dacă aceste modalități nu sunt disponibile, prin subdepozitarea activelor de către un depozitar autorizat din statul respectiv. La data întocmirii Prospectului de Emisiune, Fondul nu are efectuate plasamente pe piețe externe. În

momentul investirii pe piete externe, Fondul asigura depozitarea instrumentelor financiare achizitionate prin una din modalitatile descrise anterior. Contractele de depozitare/subdepozitare incheiate vor fi aduse la cunostinta C.N.V.M cu respectarea prevederilor in vigoare.

#### **4.5. Durata minima recomandata pentru investire in Fond**

Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de un an. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor. Acestia isi pot oricand rascumpara partial sau total unitatile de fond achizitionate.

#### **4.6. Riscul la care este supus Fondul se compune din urmatoarele trei marimi:**

- *riscul sistematic (nediversificabil) influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, riscul unei caderi accentuate a pietei de capital, riscul modificarii dobanzii de piata, riscul procesului inflationist, riscul ratei de schimb valutar etc.;*
- *riscul nesistematic (diversificabil) influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.*
- *riscul legislativ: posibilitatea impozitarii rezultatelor pozitive ale Fondului, acte normative care prevad o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net, etc.*

#### **4.7. Transparenta fondului**

Informarea investitorilor in ceea ce priveste valoarea zilnica a unitatii de fond, evolutia fondului, structura portofoliului precum si orice alte informatii referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul de internet al societatii de administrare ([www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro)). Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate in Buletinul CNVM, si pe site-ul [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro). De asemenea, investitorii pot primi informatii periodice in format electronic. Notele de informare catre investitori, anunturile si notificarile oficiale in legatura cu activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul national „Ziarul Financiar”.

Valoarea zilnica a unitatii de fond, evolutia fondului precum si orice alte informatii legate de Fond vor putea fi preluate si de publicatiile de specialitate.

Societatea de Administrare a Investitiilor va intocmi, publica si va transmite Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, rapoarte semestriale si anuale pentru activitatea fondului deschis de investitii. Raportul anual va fi auditat de catre un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, indeplinind criteriile comune stabilite de C.N.V.M. si C.A.F.R

Publicarea acestor rapoarte se va face in Buletinul C.N.V.M. si pe website-ul societății de administrare a investițiilor, [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro), iar in cotidianul național “Ziarul Financiar” se va publica, in termen de 3 zile, un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia rapoartelor precum si modalitatea in care ele pot fi obtinute la cerere, in mod gratuit.

Rapoartele mentionate anterior vor fi transmise la C.N.V.M. si publicate dupa cum urmeaza:

- a) raportul pentru primul semestru in termen de doua luni de la incheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, in termen de patru luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea.

Societatea de administrare intocmeste si transmite la C.N.V.M. raportari saptamanale pentru fond, cu detaliera activelor, a numarului de investitori si a valorii activului net, pentru fiecare zi lucratoare, precum si situatia detaliata a investitiilor, pentru ultima zi lucratoare din saptamana. Aceste raportari sunt certificate de depozitarul fondului.

Regulile de functionare ale fondului pot fi obtinute de la sediul societatii de administrare.

#### **4.8. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie**

Analizarea oportunitatilor de investitie si identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului si conjunctura pietelor financiare se va realiza in principal de catre membrii consiliului de administratie al societatii de administrare a investitiilor si de catre conducerea efectiva, conducere asigurata de d-nul Director General al societatii Eugen Voicu si doamna Director General Adjunct Ionela Hidan. In analiza si aplicarea politicii de plasament va fi implicata dra Sorina Constantin, in calitate de manager al Fondului.

### **5. Investitorii Fondului**

#### **5.1. Drepturile investitorilor:**

- beneficiaza in conditiile legii, de secretul operatiunilor privind participarea la Fond;
- dispun liber si integral de unitatile de fond detinute, in conditiile stabilite de lege;
- obtin la cerere, informatii privitoare la politica de utilizare a resurselor Fondului, rezultate din raportarile periodice prevazute de lege;
- au dreptul sa solicite Fondului rascumpararea unitatilor de fond detinute. Cererea de rascumparare, odata depusa, este irevocabila;
- in cazul incetarii activitatii fondului, investitorii au dreptul la o cota parte din activul de lichidare al fondului, proportional cu numarul de unitati detinute in fond;
- sa gajeze in scopul garantarii unor obligatii unitatile de fond, cu avizul Societatii de Administrare a Investitiilor.

#### **5.2. Obligatiile investitorilor:**

- sa-si insuseasca prevederile Prospectului de Emisiune;
- sa se informeze continuu despre modificarile intervenite in Prospectul de Emisiune al fondului dupa ultima semnare a unui formular de adeziune;
- sa realizeze varsamintele in conformitate cu prevederile contractuale si legale.
- sa specifice pe formularul de adeziune conturile bancare in care doreste sa se faca implicit plata rascumpararilor inregistrate pe numele si din contul sau;
- sa completeze complet si corect documentele referitoare la operatiunile cu unitati de fond;
- cetatenii rezidenti in alt stat sunt obligati la momentul depunerii unei cereri de rascumparare, sa instiinteze administratorul Fondului, printr-o metoda acceptata legal, asupra optiunii privind locul si regimul de impozitare a sumelor aferente rascumpararii.

#### **5.3. Profilul investitorului:**

Fondul se adreseaza persoanelor fizice si juridice cu aversiune ridicata la risc si doresc obtinerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obtine prin constituirea de depozite bancare la termen pe un an.

De asemenea, Fondul se adreseaza celor care dispun initial de o suma de bani din care doresc lunar un venit constant printr-un plan de rascumparari, sau celor care doresc sa participe la un plan de economii si investitii.

### **6. Unitatile de fond**

#### **6.1. Descrierea unitatilor de fond**

Denumirea agreata pentru titlul emis de catre Fond este unitate de fond. Aceasta reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. Unitatea de fond este emisa in forma nominativa, dematerializata, evidentiata prin inscriere in cont .

Valoarea initiala a unei unitati de fond emisa de catre Fond a fost de 100.000 lei (10 RON) .

Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina de catre societatea de administrare si se certifica zilnic de catre depozitarul fondului in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare.

Valoarea activului net și valoarea unității de fond ale fondului deschis de investiții vor fi publicate zilnic de către SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, pentru fiecare zi lucrătoare, în baza datelor certificate de depozitar.

Societatea de administrare si distribuitorii inregistreaza optiuni de subscriere si/sau rascumparare a titlurilor de participare in toate zilele lucratoare asa cum sunt ele definite in legislatia romana. Prin urmatoarii distribuitori se pot realiza operatiuni si in zilele de sambata :

- Casa de Economii si Consemnatiuni – C.E.C. S.A..
- Banca Transilvania S.A.

Pentru certificarea detinerilor la fond, societatea de administrare elibereaza “certIFICATE DE INVESTITOR”. Certificatul de investitor reprezinta un extras de cont. In cazul in care cumpararea unitatilor de fond se face prin virament bancar, certificatul de investitor va fi remis prin fax sau prin posta. Orice investitor care a efectuat o operatiune de adeziune sau rascumparare are dreptul sa primeasca gratuit un certificat de investitor. Orice solicitare suplimentara de eliberare a certificatului de investitor nemotivata de efectuarea unei operatiuni cu unitati de fond poate fi taxata la cererea administratorului cu suma de 1 RON, suma ce va fi platita de catre solicitantul extrasului de cont si incasata de fond.

Detinerea de unitati de fond la fond implica drepturi si obligatii egale pentru toti detinatorii.

Fondul nu stabileste un moment al zilei in functie de care se calculeaza pretul de cumparare al unitatilor de fond, respectiv pretul de rascumparare al unitatilor de fond precum si momentul inregistrarii cererilor de subscriere/ rascumparare.

## **6.2. Informatii cu privire la subscrierea de unitati de fond**

Participarea la Fond este deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romane sau straine, care a semnat o adeziune in acest sens pentru cumparare de unitati de fond, dobandirea calitatii de investitor realizandu-se in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

Participarea la Fond este deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romane sau straine, care a semnat o adeziune in acest sens pentru cumparare de unitati de fond, dobandirea calitatii de investitor realizandu-se la momentul evidentierii sumelor in conturile fondului.

Prin semnarea formularului de adeziune investitorii declara ca au primit, au citit si au inteles Prospectul de Emisiune.

Persoanele juridice vor completa si semna initial un formular de adeziune, prezentand totodata toate documentele necesare realizarii acestei operatiuni, respectiv: copie dupa certificatul de inmatriculare, decizie a consiliului de administratie prin care este stabilita persoana care va reprezenta societatea in relatia cu fondul.

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

Investitorii Fondului au obligatia ca in formularul de adeziune sa specifice si contul/conturile in care accepta sa li se faca plata rascumprarilor. Lista de conturi poate fi oricand actualizata prin semnarea unui nou formular de adeziune numai prin prezentarea la unul din distribuitorii autorizati.

### ***Pretul de cumparare al unităților de fond.***

Pretul de cumparare al unitatii de fond se calculeaza pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului la care se adauga comisionul de cumparare daca exista si comisioanele bancare .

Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului, dupa deducerea comisiunelor bancare si a eventualelor comisioane de cumparare.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate achita prin:

- numerar la ghiseele societatilor de distributie;
- virament bancar sau alta forma acceptata de plata.

Subscrierea este reprezentata de documente care atesta efectuarea platii (ordin de plata, chitanta, foaie de varsamant, etc).

Momentul inregistrarii cumpararii de unitati de fond si alocarea numarului de unitati de fond se face in ziua lucratoare imediat urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

Se poate investi orice suma de bani, numarul de unitati de fond alocate determinandu-se ca raport intre suma investita diminuata cu eventualele comisioane de cumparare comisioane bancare si valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector /conturilor colectoare ale Fondului . Acest numar se determina cu sase zecimale.

Efectuarea varsamantului reprezinta confirmarea consimtamantului de aderare la fond si faptul ca investitorul a luat la cunostinta de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnaturii pe primul formular de adeziune investitorii isi pot exprima acordul si pentru cumparari ulterioare. Investitorii pot opta si pentru semnarea unei adeziuni la fiecare investitie. La schimbarea conditiilor de functionare a fondului este necesara semnarea unei noi adeziuni.

SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA recomanda investitorilor sa se informeze continuu cu privire la activitatea fondului si la modificarile intervenite in cuprinsul prospectului de emisiune urmarind comunicatele transmise de aceasta prin intermediul mediilor de informare mentionate la capitolul 4.7.

### **6.3. Informatii privind rascumpararea unitatilor de fond**

Investitorii isi pot rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond in baza formularului de rascumparare, completata si depusa de catre proprietarul unitatilor, sau de catre un imputernicit. Cererea de rascumparare va contine detalii despre modalitatea de plata a sumelor rascumparate precum si alte informatii. Aceasta va fi depusa la sediile distribuitorilor si este irevocabila.

Investitorul trebuie sa completeze corect toate campurile formularului de rascumparare. Un formular de rascumparare completat incorect si depus la distribuitori spre onorare, exonereaza de raspundere administratorul fondului.

Formularul de rascumparare se poate procura de la distribuitorii autorizati, de la sediul SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA si in format electronic de pe site-ul [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro), de unde poate fi printat si depus distribuitorilor.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data inregistrarii cererii de rascumparare. Pretul de rascumparare al titlului de participare al Fondului este calculat pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare, pret certificat de catre banca depozitara .

Plata se va face in lei, in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare, in numerar sau intr-un cont specificat pe formularul de adeziune. Pentru o rascumparare in alt mod, decat in conturile declarate in formularul de adeziune, investitorul trebuie sa se prezinte pentru legitimare la un distribuitor autorizat.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate, la prețul stabilit pe baza valorii activului net, certificată de către depozitar și valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin 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, se va proceda la plata integrala a detinerilor de unitati de fond

De regula, plata rascumpararilor se face in ziua de joi din saptamana urmatoare depunerii cererii de rascumparare.

Daca din motive independente de Administrator, o cerere de rascumparare nu ajunge in posesia SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, aceasta este exonerata de raspundere fata de investitori.

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

Rascumpararea acestora se face dupa principiul FIFO (primele unitati cumparate sunt si primele rascumparate) conform legislatiei in vigoare.

Investitorii ce solicita transferul sumelor rascumparate in conturi personale deschise la banci cu sediul operativ in strainatate, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum si alte costuri necesare onorarii platii conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de catre investitor din suma neta convenita acestuia.

In cazul rascumpararilor solicitate de catre reprezentantii sau mostenitorii titularului, acestia trebuie sa prezinte cererea de rascumparare insotita de actul doveditor al proprietatii unitatilor si al calitatii de reprezentant sau mostenitor in original (pentru confirmare) si o copie, care ramane la SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA.

#### **6.4. Comisioane de rascumparare**

Fondul nu percepe comision de cumparare.

La rascumpararea de unitati de fond pentru care se solicita ca plata sa se faca prin virament intr-un cont bancar, se aplica urmatoarele comisioane:

- 0% pentru perioada mai mare de 180 zile;
- 1,0% pentru perioada cuprinsa intre 31-180 zile;
- 3,0% pentru perioada cuprinsa intre 0-30 zile;

In situatia in care investitorul solicita ca plata sumei rascumparate sa se faca in numerar sau prin mandat postal, la procentul corespunzator de comision aferent grilei de mai sus se adauga un comision de rascumparare suplimentar de 0,50%. Taxele de expediere a banilor prin mandat postal sunt suportate de investitor din suma neta rascumparata.

Societatea de administrare poate accepta efectuarea de rascumparari in regim de urgenta cu plata in maxim 2 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare, operatiune pentru care la procentul corespunzator de comision determinat pe criteriile de mai sus, fondul percepe un comision de rascumparare suplimentar de 2%.

De asemenea, in cazul in care un investitor solicita rascumpararea unei sume mai mari de 50.000 RON, SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA poate negocia cu acesta o reducere a comisionului de rascumparare fata de procentul corespunzator stabilit conform criteriilor enuntate mai sus. Comisionul de rascumparare se negociaza pentru o singura rascumparare la un interval de un an (365 zile) si se aplica la contravaloarea tuturor unitatilor de fond rascumparate.

Procentul de comision de rascumparare aferent se aplica la valoarea sumei rascumparate rezultata din inmultirea numarului de unitati rascumparate cu valoarea unitatii de fond calculata de SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare si certificata de depozitarul fondului .

Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare( daca este prevazut de prospectul de emisiune), precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

Pentru rascumpararile din Fondul Deschis de Investitii AVIVA INVESTORS ORIZONT la care se solicita virarea sumelor in conturile fondurilor deschise de investitii Intercapital sau Capital Plus, fonduri administrate tot de SC SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, nu se aplica comisioane de rascumparare daca este indeplinita urmatoarea conditie: rascumpararea din Fondul Deschis de Investitii AVIVA INVESTORS ORIZONT se produce la cel putin 90 zile de la cumpararea unitatilor de fond.

Cu ocazia completarii si semnarii unui formular de rascumparare, investitorul poate opta pentru planuri de rascumparari. Cu aceasta ocazie trebuie declarata periodicitatea rascumpararilor (nu mai des de lunar) si contul bancar in care se vireaza sumele rascumparate. In cadrul planurilor de rascumparari se poate opta fie pentru rascumparari periodice cu numar egal de unitati de fond, fie pentru rascumparari in sume egale, exceptie facand ultima rata ce poate avea alta valoare, cu ocazia platii ultimei rate facandu-se reglarea eventualelor diferente.

Pentru rascumpararile planificate comisionul de rascumparare este de 0% cu conditia ca planul sa se deruleze pe cel putin 1 an calendaristic.

Pentru investitiile conform legislatiei si Prospectelor de Emisiune in vigoare, investitii efectuate de Organismele de Plasament Colectiv administrate de SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA in unitati de fond emise de Fondul Deschis de Investitii AVIVA INVESTORS ORIZONT, nu se aplica comisioane de cumparare sau rascumparare. Exceptia este valabila numai pentru familia de fonduri administrate de SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA.

Rascumpararilor efectuate pentru conturile individuale administrate de SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA li se aplica comision de rascumparare zero (0%), indiferent de suma investita si perioada pe care au fost detinute unitatile de fond in portofoliul conturilor individuale administrate. Aceeasi regula de rascumparare cu comision zero (0%) se aplica si in cazul rascumpararilor efectuate de catre SC SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA in nume propriu.

Toate comisioanele de rascumparare vor fi incasate de catre fond.

## 6.5. Informatii privind suspendarea operatiunilor cu unitati de fond

Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond poate fi suspendata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, conform legii, daca, pentru apărarea interesului public sau al investitorilor este necesar a se dispune fie suspendarea fie limitarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unitatilor de fond.

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

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor C.N.V.M.. In acest caz SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA va comunica fara intarziere decizia sa C.N.V.M.

Emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond poate fi suspendata de SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA si in urmatoarele situatii, fara ca acestea sa fie limitative: intreruperi ale activitatii sistemului bancar, sarbatori legale, consolidari/splitari ale unitatii de fond.

In situatiile de acest gen, societatea de administrare va comunica, fara intarziere, decizia sa catre CNVM, mentionand motivele suspendarii si perioada de suspendare. In cazul in care apreciaza ca suspendarea dispusa de societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, C.N.V.M. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

In cazul fuziunilor intre fondurile deschise de investitii, societatea / societatile de administrare a investitiilor va (vor) transmite la C.N.V.M. notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se va realiza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune. In termen de maximum 15 zile de la data inregistrarii notificarii privind fuziunea si a documentelor mentionate anterior, C.N.V.M. va emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitatii de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

In situatiile prevazute in art. 65 din Regulamentul nr. 15/2004, referitoare la necomunicarea de catre societatea de administrare a informatiilor solicitate de depozitar, C.N.V.M. poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pâna la clarificarea situatiei, dar pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

## 6.6. Metoda pentru determinarea valorii activelor nete ale unitatii de fond

Calcularea valorii activelor nete ale Fondului se face de catre SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA a fondului si este certificata de catre depozitar, in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004, dupa cum urmeaza:

- calculul valorii nete unitare a activelor unui fond deschis de investiții la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

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

- valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale iar afisarea acesteia se face prin rotunjire la doua zecimale;

- valoarea netă a activelor unui fond deschis de investiții se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:
 
$$\text{Valoarea netă a activelor fondului} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$
- 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 totală a activelor fondului se calculează zilnic, însumându-se:
  - a) totalitatea valorilor mobiliare din portofoliu (acțiuni, obligațiuni, instrumente financiare ale administrației publice centrale și locale, instrumente financiare derivate, instrumente financiare încadrate de C.N.V.M. în aceasta categorie);
  - b) depozitele bancare;
  - c) disponibilul din conturile curente și cel din conturile fondului asimilate conturilor curente. În conturi asimilate celor curente se includ conturile de client ale fondului deschise la societățile de intermediere financiară și conturile de creanțe în care sunt evidențiate sumele aflate în tranzit (de exemplu transferuri bancare), pe baza documentelor primare justificative – ordin de transfer bancar;
  - d) numerarul din casierie;
  - e) valoarea altor active calificate de C.N.V.M. ca echivalente ale valorilor mobiliare;
  - f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de C.N.V.M. ca instrumente de investiții ale fondurilor (certIFICATE de depozit, bonuri de tezaur etc.).
  - g) Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul său
  - h) alte active, cf. art. 102 din legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

**Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:**

**Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:**

- A) Valori mobiliare cotate și tranzacționate pe piețele reglementate
  - (1) În cazul în care valoarea mobilă reprezintă o obligațiune admisă spre tranzacționare pe o piață reglementată, modalitatea de evaluare va fi similară cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix (de exemplu, depozitele bancare).
  - (2) Acțiunile care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile vor fi evaluate similar cu modul de calcul al valorilor mobiliare neînscrise la cota unei burse de valori. În cazul în care această evaluare nu se poate realiza, vor fi incluse în calculul activului total la valoare zero.
- (B) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului Fondului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.
- (C) Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate în cadrul activului Fondului la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.
- (D) Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, ale emitenților care nu depun bilanțuri contabile la datele de depunere stabilite de Ministerul Finanțelor Publice sunt evaluate, în activul net al Fondului la valoarea 0.
- (E) Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui alt sistem de tranzacționare decât piața reglementată 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
- (F) Depozitele la termen vor fi evaluate pe baza valorii de achiziție și a dobânzii aferente perioadei scurse de la data achiziției. Aceeași metodă de evaluare se aplică tuturor instrumentelor cu venit fix. În cazul în care dobânda se rambursează sistematic sub formă de cupon, data luată în calcul este data scadentei următorului cupon. În situația în care emitențul nu efectuează plata unui cupon la data la care acesta era scadent, valoarea cuponului va fi luată în calcul la valoare sa așteptată, pe toată perioada declarată de către

agentul de plata ca perioada de plata. Dupa expirarea perioadei de plata a cuponului, acesta este evaluat in activul fondului la valoarea zero.

- (G) Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piață pe care acele instrumente sunt tranzactionate.
- (H) În cazul instrumentelor financiare derivate neadmise la tranzactionare pe pietele reglementate, respectiva evaluare trebuie să respecte principiul valorii reale.
- (I) Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul Fondului, netranzactionate 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 un O.P.C.V.M. care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzactionate pe o piață reglementată se evaluează conform prevederilor Dispunerii de Masuri 2/2009 respectiv pe baza pretului de închidere.
- (J) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.
- (K) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de Euro, comunicat de Banca Națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul Euro/Rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.
- (L) sumele existente în conturile curente ale fondului la institutiile de credit care se afla în procedura de faliment vor fi evaluate de societatea de administrare în activul net al Fondului la valoarea 0

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr. 15/2004 emis de către C.N.V.M. și a Dispunerii de Masuri nr. 2/2009 emisa de către CNVM .

## **6.7. Obligatiile fondului**

- (1) a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul CNVM nr. 15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli de consultanță în limita a 0,05% din activul total al fondului din ultima zi calendaristică a lunii. Aceasta limită este maximă și include toți consultanții fondului. În prezent, consultanțul Fondului Deschis de AVIVA INVESTORS ORIZONT este Cabinet Avocat Melnic ce oferă consultanță și asistență juridică în baza unui contract.

- (2) În situațiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menționate la alin. (1) acestea vor fi menționate distinct în prospectul de emisiune.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale fondurilor deschise de investiții sunt suportate de către societatea de administrare a investițiilor.

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

## 7. Fuziunea sau lichidarea Fondului

Fuziunea sau lichidarea fondului se poate face in conditiile prevazute de lege si in conformitate cu reglementarile CNVM.

### 7.1.1 Fuziunea

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

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

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

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

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investitii aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite la C.N.V.M. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor menționate anterior, C.N.V.M. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită la C.N.V.M. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea detinută anterior.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, C.N.V.M. retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, C.N.V.M. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul

rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la C.N.V.M. un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a unităților de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menționat mai sus și este considerată data fuziunii.

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

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

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

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai C.A.F.R.

## **7.2 Lichidarea fondului**

C.N.V.M. retrage autorizarea unui fond deschis de investiții în următoarele situații:

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

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către C.N.V.M. a deciziei de retragere a autorizației fondului deschis de investiții, societatea de administrare a investițiilor încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract societatea de administrare a investițiilor în conformitate cu dispozițiile Regulamentului CNVM nr. 15/2004, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.

Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin trei oferte astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă la C.N.V.M.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul detinătorilor de unități de fond.

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

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

Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidentelor contabile referitoare la fondul supus lichidării, păstrate de către societatea de administrare a investițiilor și de către depozitar.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale fondului;
- b) o listă a tuturor detinătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Raportul este transmis SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA și C.N.V.M. în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul C.N.V.M.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

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

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele fondului deschis de investiții la valoarea maximă oferită de piață.

Administratorul lichidării poate solicita C.N.V.M. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale fondului deschis de investiții, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape prevăzute la alin.(1), administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele esalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor detinătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis C.N.V.M. și publicat conform mențiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum și în Buletinul C.N.V.M.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

## **8. Regimul fiscal**

Pentru cresterile obtinute de fond din investitiile facute, acesta nu plateste impozite.

Fondul, fiind societate civila fara personalitate juridica, nu intra sub incidenta dispozitiilor legale privind impozitul pe profit. In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de fond, taxe sau impozite reglementate prin dispozitii legale adoptate ulterior aprobarii Prospectului de Emisiune, acestea se vor plati conform legilor.

Veniturile, obtinute de investitori, din unitatile de fond se supun impozitarii conform normelor legale, astfel:

- pentru investitori persoane fizice , castigul determinat ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare la care se adauga comisionul de rascumparare se supune impozitarii cu o cota de 1%, conform dispozitiilor Codului Fiscal daca unitatile de fond au fost cumparate inainte de 01 iunie 2005. Daca cumpararea unitatilor a fost facuta dupa data de 1 iunie 2005 si rascumpararea se face dupa data de 1 ianuarie 2006 impozitul este de 16%, daca titlurile au fost detinute mai putin de 365 de zile si 1% daca acestea au fost detinute peste 365 de zile.

Pentru investitorii persoane juridice castigul determinat ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare la care se adauga comisionul de rascumparare este venit financiar si intra sub incidenta prevederilor legale privind impozitul pe profit

Regimul fiscal aplicat este cel in vigoare la data inregistrarii cererii de rascumparare.

In cazul investitorilor rezidenti in alt stat decat Romania, regimul fiscal aplicabil este cel valabil in Romania, sau la cererea investitorului, se aplica regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu conditia sa existe un acord de evitare a dublei impuneri intre statul roman si cel al carui cetatean este investitorul.

Impozitul pe castigul de capital se retine la sursa si se plateste lunar conform normelor in vigoare.

## **9. Auditorul fondului**

Auditorul Financiar al fondului este SC ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL cu sediul social in Bucuresti, strada Doctor Staicovici nr. 75, etajul 8, sector 5, Cladirea Forum 2000, cod postal 050557 Romania reprezentat de Seferis Christodoulos Constandinou, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania .

## **10. Grupul din care face parte SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA**

Conform dispozitiilor art. 2 alin. 1 pct. 9 Legea 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare notiunea de grup desemneaza un ansamblu de societati comerciale compus dintr-o societate-mama, filialele sale si entitati in care societatea-mama sau filialele sale detin o participare, precum si societatile comerciale legate una de alta printr-o relatie care face necesara consolidarea conturilor si consolidarea raportului anual.

SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA face parte din grupul AVIVA, grup ce include liderul pietei de asigurari si de pensii din Anglia, Norwich Union si Morley care detin in administrare active de 540 miliarde euro. Informatii detaliate referitoare la structura grupului AVIVA pot fi accesate la adresa [www.aviva.com](http://www.aviva.com) .

## **11. Distribuitorii Fondului**

Lista distribuitorilor de unitati de fond :

- SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA SA, administrator al fondului, cu sediul social in Bucuresti, Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 9-9A, cladirea 20, etaj 2, sector 2, telefon 021/203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro); adresa e-mail [office.ro@avivainvestors.com](mailto:office.ro@avivainvestors.com);
- SSIF Intercapital Invest cu sediul social in Bucuresti, Bd. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, Sector 1, Bucuresti; telefon 021/222.87.44; fax 021/222.87.31, adresa [web www.intercapital.ro](http://web www.intercapital.ro); adresa e-mail [office@intercapital.ro](mailto:office@intercapital.ro);
- SC Banca Transilvania SA, cu sediul in Cluj-Napoca, Str. George Baritiu nr. , Jud. Cluj; telefon 0264/407.150/1/2; fax 0264/407.172; adresa web [www.btrl.ro](http://www.btrl.ro); adresa e-mail [bancatransilvania@bancatransilvania.ro](mailto:bancatransilvania@bancatransilvania.ro);
- Casa de Economii si Consemnatiuni - C.E.C. S.A., cu sediul in Bucuresti, Calea Victoriei nr. 13, sector 3, telefon 021/311.11.19; fax 021/21-314.39.70; adresa web [www.cec-sa.ro](http://www.cec-sa.ro); adresa e-mail [office@cec-sa.ro](mailto:office@cec-sa.ro).”
- Banca Comerciala Romana S.A., cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, telefon 021/313.80.62; fax 021/315.77.11; adresa web [www.bcr.ro](http://www.bcr.ro) .”
- BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE cu sediul in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache, Nr. 1-7, sector 1, înregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare 361579, tel 021.200.8372 fax. 021.200.83.83 , [www.brd.ro](http://www.brd.ro)
- SSIF Valmob Intermedia cu sediul social in Pitesti, str. Armand Calinescu, nr. 2, jud. Arges; Tel/fax: 0248-214661; Tel:0722-455302; e-mail: [valmob@gic.ro](mailto:valmob@gic.ro).

## 12. Date de distribuire si intocmire a situatiilor contabile

Situatiile contabile ale Fondului se intocmesc in conformitate cu Reglementarile contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene si cu Standardele Internationale de Contabilitate aplicabile institutiilor reglementate si supravegheate de C.N.V.M. Situatiile contabile semestriale si cele anuale fac obiectul unor raportari care se distribuie in termenele prevazute la art. 4.7. din Prospectul de Emisiune.

## 13. Forta majora

Forta majora este definita ca orice imprejurare independenta de vointa Societatii de Administrare a Investitiilor si a investitorilor Fondului, intervenita dupa data semnarii adeziunii la Fond si care impiedica executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forta majora exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, fara a fi limitative, 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 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 sau alt organism abilitat de legea romana.

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.

## 14. Prevederi diverse

Notificarile referitoare la modificarea Prospectului de Emisiune si alte informatii despre fond vor fi publicate in cotidianul national “Ziarul Financiar”.

Conform contractului de societate civila al fondului, denumit “Contract de constituire”, toti investitorii care declara ca au primit, au citit si au inteles prospectul de emisiune al Fondului, prin semnarea formularul de subscriere, devin parte a contractului de societate civila fiind tinuti de respectarea clauzelor acestuia. Astfel:

In vederea desfasurarii activitatii curente a fondului, societatea de administrare a investitiilor are deplina imputernicire pentru efectuarea tuturor faptelor si incheierea tuturor actelor juridice care au ca scop realizarea obiectului de activitate al fondului.

In cazul decesului investitorului persoana fizica sau lichidarii investitorului persoana juridica, drepturile si obligatiile acestora vor fi preluate de mostenitorii sau succesorii in drept ai acestuia. In cazul in care, prin efectul succesiunii un titlu de participare va deveni proprietatea comuna a mai multor persoane, acestea au obligatia de a desemna o persoana care sa-i reprezinte in relatia cu fondul.

Contractul de societate civila al fondului inceteaza in conditiile prevazute de codul civil roman.

Societatea de administrare, depozitarul, consultantii ce au incheiate contracte cu fondul pot incheia si alte contracte, avand aceeasi natura juridica, cu conditia ca obligatiile contractuale asumate fata de terti sa nu contravina obligatiilor si restrictiilor stabilite prin contractele incheiate cu privire la prestatiile pentru Fond si sa-si indeplineasca in mod rezonabil obligatiile asumate.

Contractul de societate civila a intrat in vigoare in momentul semnarii sale, este supus legii romane si poate fi modificat la initiativa societatii de administrare. In cazul in care o clauza a contractului de societate civila este declarata nula, celelalte prevederi ale contractului nu vor fi afectate de acesta nulitate.

Prospectul de Emisiune a fost intocmit la data de 27.02.2006 si poate fi consultat impreuna cu rapoartele periodice si celelalte documente legale ce reglementeaza activitatea fondului la sediul societatii de administrare sau pe pagina de internet [www.avivainvestors.ro](http://www.avivainvestors.ro).

Prezentul document a fost actualizat prin preluarea tuturor modificarilor .

Data intocmirii - 27.02.2006

Data ultimei actualizari – 28.05.2009

**Eugen Voicu**

**Director General**