



Prospect de Emisiune al  
Fondului Inchis de Investitii Sectorial Financiar  
**iFond Financial Romania**

Perioada oferta publica: 22.07.2010 - 11.08.2010

Avizat de CNVM prin Aviz nr. 28/20.07.2010

Pret de vanzare: 202 RON/Unitate de fond

|  |  |   |
|--|--|---|
| <p>Societatea de administrare<br/><b>SAI Intercapital Investment<br/>Management SA</b></p>  <p><a href="http://www.ifond.ro">www.ifond.ro</a></p> | <p>Intermediar/Distribuitor<br/><b>SSIF<br/>Intercapital Invest SA</b></p>  <p><a href="http://www.intercapital.ro">www.intercapital.ro</a></p> | <p>Distribuitor<br/><b>BRD - Groupe<br/>Societe Generale SA</b></p>  <p><a href="http://www.brd.ro">www.brd.ro</a></p> |
|--|--|---|

Investitiile in fonduri de investitii 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; aprobarea initierii si derularii ofertei publice de titluri de participare de catre CNVM nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre CNVM a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre Ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004; fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitii fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Prospectul de emisiune, formularul de subscriere, precum si informatii complete despre fond sunt disponibile la sediul societatii de administrare a Fondului iFond Financial Romania, pe pagina de internet a SAI Intercapital Investment Management SA ([www.ifond.ro](http://www.ifond.ro)), pagina de internet a SSIF Intercapital Invest ([www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro)) si la sediile Intermediarului/Distribuitor Intercapital Invest SA precum si ale distribuitorului BRD - Groupe Societe Generale SA.

**[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]**

## NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect contine informatii in legatura cu Oferta publica ("Oferta") de unitati de fond ("Unitatile de Fond") ce sunt emise de catre **iFond Financial Romania** (numit in cele ce urmeaza "Fondul"), administrat de SAI Intercapital Investment Management SA ("Societatea de administrare") in conformitate cu prevederile prezentului Prospect. Distributia unitatilor de fond catre public prin intermediul facilitatilor oferite de sistemul de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti este intermediata de SSIF Intercapital Invest SA ("Intermediarul/Distribuitoar"). Dupa inchiderea cu succes a Ofertei Publice, Fondul, prin societatea de administrare, se obliga ca in maxim 30 de zile, sa efectueze toate demersurile necesare pentru admiterea la tranzactionare si mentinerea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de Bursa de Valori Bucuresti ("BVB") a unitatilor de fond pe toata durata de existenta a fondului. Aprobarea de principiu cu privire la admiterea unitatilor de fond la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti a fost obtinuta, iar unitatile de fond vor fi efectiv admise la tranzactionare ulterior inchiderii cu succes a Ofertei Publice, cu conditia obtinerii aprobarii finale de admitere la tranzactionare din partea Bursei de Valori Bucuresti.

Informatiile cuprinse in acest Prospect au fost furnizate de Societatea de administrare a Fondului sau provin din surse publice, care sunt indicate in Prospect. Societatea de administrare a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura ca informatiile continute in prezentul Prospect sunt reale, exacte si nu sunt de natura a induce in eroare in ceea ce priveste aspectele semnificative ale Ofertei. Dupa verificarea continutului, Fondul, prin Societatea sa de administrare, isi asuma raspunderea pentru continutul sau si confirma realitatea, exactitatea si acuratetea informatiilor continute in acesta. De asemenea, declara ca, dupa cunostintele sale, nu a fost facuta nici o omisiune materiala de natura a afecta semnificativ continutul Prospectului sau care, in cazul in care nu ar fi fost facuta, sa aiba un impact semnificativ in privinta evaluarii de catre potentialii investitori a oportunitatii investitiei in Unitati de Fond.

Nicio alta persoana fizica sau juridica, in afara de Intercapital Invest in calitate de Intermediar/Distribuitoar, de ceilalti distribuitori autorizati si de SAI Intercapital Investment Management SA in calitate de Societate de Administrare nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta descrisa in prezentul Prospect, si nicio alta persoana fizica sau juridica nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta, altele decat cele cuprinse in acest Prospect si in documentele incorporate prin referinta in acesta. Orice informatii sau documente furnizate in afara Prospectului sau documentelor astfel incorporate nu trebuie luate in considerare ca fiind autorizate de catre Fond.

In luarea deciziei de a investi in unitatile de fond oferite, investitorii trebuie sa se bazeze pe propria analiza asupra termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor si riscurilor implicate. Fiecare cumparator al Unitatilor de fond trebuie sa respecte toate legile si reglementarile in vigoare, Societatea de

Administrare, Intermediarul/Distribuitor si Distribuitorii neavand nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Fiecare investitor va trebui sa isi consulte proprii consultanti juridici, financiari, fiscali sau de alta natura, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscrierea, cumpararea, pastrarea sau transferarea Unitatilor de Fond. Societatea de Administrare, Intermediarul/Distribuitor si Distribuitorii nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Prezentul Prospect nu constituie o oferta sau invitatie facuta de Fond sau in numele Fondului, de a subscrie Unitati de Fond in jurisdicțiile unde o astfel de oferta sau invitatie nu este autorizata sau este restrictionata in orice mod sau pentru potentiali investitori ce nu pot subscrie in mod legal. Persoanele care decid sa subscrie Unitati de Fond in cadrul prezentei Oferte sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitarile Ofertei si sa se conformeze acestora.

## CUPRINS

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Definitii</b>  | <b>6</b>  |
| <b>Rezumatul Prospectului</b>                                     | <b>10</b> |
| Fundamentare  | 10        |
| Principalele caracteristici ale unitatilor de fond si ale ofertei | 11        |
| Prezentarea Fondului Sectorial iFond Financial Romania            | 15        |
| <b>Factori de risc</b>  | <b>20</b> |
| <b>Persoane responsabile</b>                                      | <b>22</b> |
| <b>Partea I: Informatii despre iFond Financial Romania</b>        | <b>23</b> |
| 1.1. Informatii despre societatea de administrare                 | 26        |
| 1.2. Informatii despre Fond                                       | 28        |
| 1.3. Obiectivul si politica de investitii                         | 34        |
| 1.3.1. Obiectivele Fondului                                       | 34        |
| 1.3.2. Politica de investitii                                     | 35        |
| 1.3.3. Strategii de administrare si de selectie a portofoliului   | 36        |
| 1.4. Majorarea capitalului fondului                               | 49        |
| 1.5. Rascumpararea unitatilor de fond                             | 50        |
| 1.6. Limite investitionale  | 52        |
| 1.7. Informatii despre SSIF Intercapital Invest SA                | 54        |
| 1.8. Elemente fiscale   | 58        |
| 1.9. Furnizorii de servicii ai fondului                           | 59        |
| 1.9.1. Procedura de subscriere in vederea constituirii fondului   | 59        |
| 1.9.2. Garantarea incheierii cu succes a ofertei publice          | 60        |
| 1.9.3. Administrarea fondului                                     | 60        |
| 1.9.4. Depozitare si custodie                                     | 61        |
| 1.9.5. Functionarea fondului                                      | 62        |
| 1.10. Evaluare  | 63        |
| 1.11. Organigrama societatii de administrare a fondului           | 65        |
| 1.12. Organe de administrare, conducere si supraveghere           | 65        |
| 1.13. Functionarea organelor de administrare si conducere         | 67        |
| 1.14. Remuneratii si beneficii                                    | 68        |
| 1.15. Actionari principali  | 69        |
| 1.16. Informatii suplimentare                                     | 69        |
| <b>Partea a II-a: Informatii despre oferta</b>                    | <b>72</b> |
| 2.1. Informatii generale  | 72        |
| 2.2. Procedura de subscriere                                      | 73        |
| 2.3. Procedura de alocare   | 79        |
| 2.4. Admiterea la tranzactionare                                  | 81        |

## DEFINITII

In cuprinsul prezentului Prospect, cu exceptia cazului cand se prevede expres contrariul, urmatoorii termeni vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile deopotriiva formelor de plural si de singular:

|   |   |
|---|---|
| <b>AOPC</b>                                     | Entitate organizata, ce atrage in mod public resurse financiare ale persoanelor fizice si/sau juridice in scopul investirii acestora, organizata ca fond inchis de investitii sau ca societate de investitii, in conformitate cu dispozitiile legii 297/2004 si ale reglementarilor CNVM  |
| <b>Banca Depozitara (Depozitar) al fondului</b> | Depozitarul activelor fondului este BRD - Groupe Societe Generale persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache Nr. 1-7, Sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare 361579, autorizata sa functioneze prin autorizatia BNR seria A nr. 000001 din 01/07/1994, inscrisa in Registrul CNVM sub nr. PJR01INCR/400008, reprezentata prin Claudia Ionescu in calitate de Director Directia Titluri si prin Didier Brule in calitate de Director Adjunct al Directiei Titluri. BRD - Groupe Societe Generale se va ocupa si de custodia activelor fondului |
| <b>Banci custode</b>                            | Banci comerciale autorizate de catre BNR sa functioneze in Romania si inscrise in registrul CNVM ca intermediari si care au in obiectul de activitate custodia instrumentelor financiare in conformitate cu legislatia in vigoare aplicabila  |
| <b>BNR</b>                                      | Banca Nationala a Romaniei  |
| <b>BVB</b>                                      | Bursa de Valori Bucuresti   |
| <b>CNVM</b>                                     | Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare   |
| <b>Data alocarii sau Data tranzactiei</b>       | A treia zi lucratoare de la ultima zi de subscriere in oferta publica si data la care, pe baza Indexului de Alocare (publicat printr-un anunt cu cel putin 24 de ore anterior Datei alocarii), la instructiunea scrisa a Intermediarului/Distributor, BVB efectueaza alocarea subscrierilor realizate in cadrul ofertei, operand executia tranzactiilor aferente acestui proces.  |
| <b>Data decontarii</b>                          | Data la care are loc decontarea tranzactiei aferente inchiderii ofertei publice de unitati de fond  |
| <b>Data emisiunii</b>                           | Prima zi lucratoare urmatoare datei decontarii  |
| <b>Distribuitor autorizat</b>                   | Societatile de servicii de investitii financiare si institutiile de credit autorizate de CNVM / inscrise in Registrul Public al CNVM sa presteze servicii si activitati de investitii, precum si servicii conexe, in conformitate cu art. 7 alin (1) pct. 6 din OUG nr. 99/2006, aprobata si  |

|   |  |
|---|--|
|   | modificata prin Legea nr. 227/2007 si care au semnat Contractul Cadru de Distributie sau un contract de distributie cu Societatea de Administrare a Fondului   |
| <b>Fondul sau Fondul iFond Financiar sau Fondul iFond Financiar Romania</b> | Fondul inchis de investitii sectorial financiar <b>iFond Financiar Romania</b> , descris in prezentul document   |
| <b>FP</b>   | Fondul Proprietatea, societate de investitii de tip inchis, creata cu scopul despagubirii persoanelor ale caror proprietati au fost confiscate abuziv de statul comunist si care acum nu mai pot fi retrocedate in natura.   |
| <b>Investitor</b>   | Orice persoana fizica sau juridica rezidenta sau nerezidenta, care subscrie in cadrul ofertei in mod valabil cel putin o unitate de fond   |
| <b>Legea privind piata de capital</b>                                       | Legea nr. 297 din 28 iunie 2004 privind piata de capital, publicata in Monitorul Oficial Nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare   |
| <b>Legea privind societatile comerciale</b>                                 | Legea 31/1990 republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17 noiembrie 2004 cu modificarile si completarile ulterioare.  |
| <b>Oferta</b>   | Oferta facuta de Fond pentru vanzarea unitatilor de fond, conform prezentului document   |
| <b>Pretul de vanzare a unei unitati de fond</b>                             | Pretul de vanzare este de 202 RON/unitate de fond din care 200,00 RON reprezinta valoarea nominala a unei unitati de fond iar 2,00 RON reprezinta comisionul de subscriere perceput de catre Societatea de administrare a fondului, respectiv SAI Intercapital Investment Management SA, si care este platit de catre aceasta catre distribuitori  |
| <b>Prospect de emisiune, Prospect sau Document</b>                          | Acest prospect de emisiune de unitati de fond  |
| <b>Regulamentul nr. 15/2004</b>   | Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, aprobat prin Ordinul Presedintelui CNVM nr. 67 din 23 decembrie 2004, publicat in Buletinul CNVM, intrat in vigoare din data 01.07.2005, cu modificarile si completarile ulterioare   |
| <b>Scadenta fondului</b>  | Scadenta initiala a fondului este in termen de cinci ani de zile de la data emisiunii. La scadenta, societatea de administrare poate decide prelungirea duratei Fondului, conform prevederilor Prospectului de Emisiune. In cazul prelungirii duratei sale, Fondul va stabili o noua scadenta cu posibilitatea prelungirii ulterioare, anuntata prin publicarea unei note de informare in Ziarul Financiar in termen de maximum doua |

|  |  |
|--|--|
|  | zile lucratoare de la data avizarii de catre CNVM. Fondul poate prelungi durata de functionare de un numar nelimitat de ori.   |
| <b>Scadenta finala</b>   | Scadenta finala a Fondului este data la care societatea de administrare decide impotriva prelungirii duratei Fondului, respectiv lichidarea acestuia, conform prevederilor Prospectului de Emisiune.   |
| <b>Sibex</b>   | Bursa Monetar-Financiara si de Marfuri Sibiu   |
| <b>SIF</b>   | Cele cinci Societati de Investitii Financiare listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti   |
| <b>Societatea de administrare sau Societatea</b>               | SAI Intercapital Investment Management SA, administratorul Fondului, cu sediul social in Bucuresti, Blvd. Aviatorilor Nr. 33, Et. 1, Sector 1, telefon 021-222 8749, fax 021-222 8750, email office@ifond.ro, site web www.ifond.ro  |
| <b>SSIF sau Societate de Servicii de Investitii Financiare</b> | Societate de Servicii de Investitii Financiare autorizata sa presteze servicii si activitati de investitii, precum si servicii conexe in Romania, in conformitate cu prevederile art. 7 alin (1) pct. 6 din OUG nr. 99/2006, aprobata si modificata prin Legea nr. 227/2007 si reglementarilor CNVM in materie |
| <b>Unitati de fond sau Unitati</b>                             | Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si va conferi detinatorilor ei drepturi egale  |
| <b>Valoarea nominala a unei unitati de fond</b>                | 200,00 RON   |



**[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]**

## REZUMATUL PROSPECTULUI

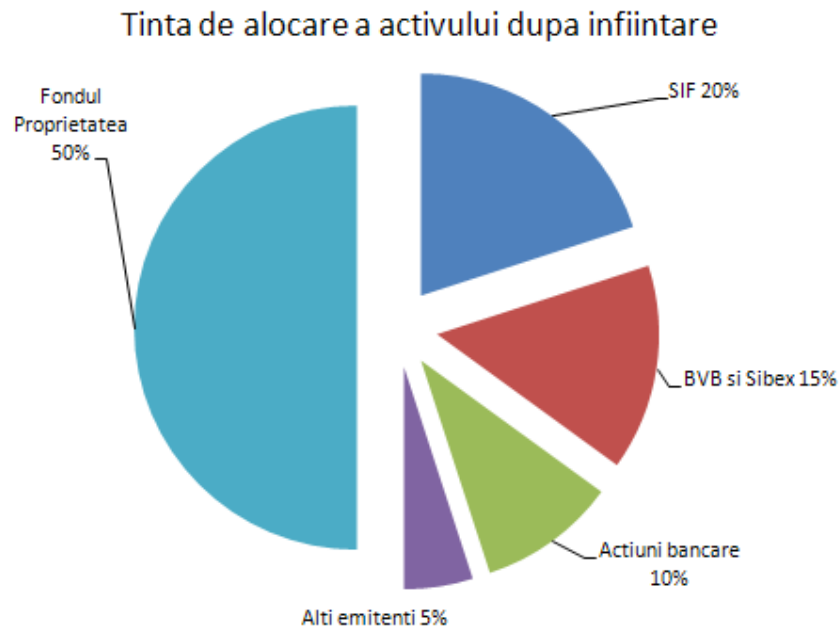
Prezentam mai jos un sumar care reprezinta exclusiv si trebuie citit ca o introducere la Prospect, nu este exhaustiv si a fost elaborat numai in baza informatiilor detaliate din cuprinsul Prospectului si a anexelor la acesta si trebuie coroborat cu acestea. Investitorii nu trebuie sa se limiteze la citirea acestui rezumat.

Va recomandam sa cititi atent intregul Prospect, in special riscurile investitiei prezentate in sectiunea "Factori de Risc", precum si celelalte informatii incluse in restul sectiunilor Prospectului. Orice decizie de a investi in unitatile de fond trebuie sa se fundamenteze pe informatiile din Prospect considerat in integralitatea sa.

### Fundamentare

Obiectivul fondului sectorial iFond Financiar este obtinerea de performanta pentru investitori prin plasamente in actiuni emise de Fondul Proprietatea, actiuni emise de companii din sectorul serviciilor financiare si in alte instrumente financiare asociate acestora.

Tinta de alocare a activului Fondului la momentul lansarii sale, ulterior inchiderii cu succes a ofertei publice de vanzare de unitati de fond descrisa in prezentul document, este urmatoarea:



Fondul sectorial iFond Financial este primul fond inchis de investii cu profil sectorial financiar de pe piata de capital romaneasca. Avand in vedere parametrii de lichiditate ai pietei de capital romanesti si structura emitentilor listati, alegerea sectorului financiar-bancar are la baza ponderea ridicata a acestui sector in totalul tranzactiilor cu actiuni inregistrate pe piata reglementata a BVB (peste 50%). De asemenea, listarea celor doi operatori bursieri din Romania (BVB si Sibex), posibilitatea listarii Bancii Comerciale Romane la BVB si perspectiva listarii la BVB a fondului Proprietatea, unul dintre cele mai importante fonduri de investitii din Europa Centrala si de Est, impreuna cu acordarea accesului investitorilor la acest instrument anterior listarii, au reprezentat motivatii suplimentare pentru infiintarea acestui fond sectorial financiar (investitia iFond Financial Romania in Fondul Proprietatea se va realiza ulterior inregistrarii Fondului Proprietatea ca AOPC).

Structura de active prezentata mai sus reprezinta o tinta de alocare pentru momentul lansarii fondului. Structura efectiva a alocarilor la momentul lansarii, respectiv ponderea fiecarei clase de investitii prezentate mai sus, poate suporta modificari in functie de evolutia pietelor financiare, a preturilor activelor in care se intentioneaza plasamente si de disponibilitatea acestor active intre momentul elaborarii acestui document si momentul incheierii cu succes a ofertei publice de infiintare a fondului. Ulterior lansarii, strategia de investitii a fondului va fi ajustata printr-o administrare activa a detinerilor sale.

### Principalele caracteristici ale unitatilor de fond si ale ofertei

- **Fondul:** Fondul Sectorial Financiar iFond Financial Romania administrat de SAI Intercapital Investment Management SA;
- **Tipul Ofertei:** oferta publica de unitati de fond;
- **Numar de inregistrare a Fondului in Registrul CNVM:** CSC08FIIR/400018
- **Data si numarul Avizului CNVM:** 28/20.07.2010
- **Unitatile de fond care fac obiectul Ofertei publice:** unitati de fond nominative, inregistrate si dematerializate;
- **Numarul de unitati de fond oferite si valoarea nominala totala:** 2.000.000 RON reprezentand 10.000 unitati cu posibilitatea de majorare la o valoare nominala totala de 8.000.000 RON, reprezentand 40.000 unitati;
- **Incheierea cu succes a ofertei:** prin subscrierea a minim 5.000 unitati de fond in valoare nominala totala de 1.000.000 RON;
- **Garantarea incheierii cu succes a ofertei publice:** Intermediarul emisiunii, Intercapital Invest, a incheiat un angajament de subscriere in cadrul Ofertei, angajament prin care Intermediarul/Distributor asigura incheierea cu succes a emisiunii, prin subscrierea unui numar de unitati de fond reprezentand diferenta intre numarul minim de 5.000 unitati de fond necesare incheierii cu succes a ofertei si numarul de unitati subscribe de investitori la sfarsitul

ofertei, in situatia in care la finalul ofertei numarul total de unitati subscribe se situeaza sub 5.000;

- **Valoare nominala:** 200 RON/unitate de fond;
- **Pret de vanzare:** Pretul de vanzare este de 202 RON/unitate de fond, din care 200 RON reprezinta valoarea nominala a unei unitati de fond iar 2 RON reprezinta comisionul de subscriere perceput de catre Societatea de administrare a fondului, respectiv SAI Intercapital Investment Management SA si platit de catre aceasta distribuitorilor;
- **Numarul minim de unitati de fond ce poate fi scris de un Investitor:** 1 unitate de fond;
- **Numarul maxim de unitati de fond ce poate fi scris de un Investitor:** 40.000 unitati de fond;
- **Data de deschidere a Ofertei:** 22.07.2010
- **Perioada de subscriere:** 15 de zile lucratoare, intre 22.07.2010 si 11.08.2010, cu posibilitatea prelungirii. Orice subscriere efectuata in cadrul ofertei publice este irevocabila cu exceptia cazului in care este adus un amendament la Prospect, conform legilor in vigoare;
- **Metoda de intermediere:** Plasament de unitati de fond in baza unui angajament ferm, prin care Intercapital Invest, in calitate de Intermediar/Distribuitor al ofertei asigura incheierea cu succes a emisiunii, prin subscrierea unui numar de unitati de fond reprezentand diferenta intre numarul minim de 5.000 unitati de fond necesare incheierii cu succes a ofertei si numarul de unitati subscribe in oferta la finalul acesteia, in situatia in care la finalul ofertei numarul total de unitati subscribe se situeaza sub 5.000;
- **Alocarea unitatilor de fond in caz de suprasubscriere:** conform principiului "Pro Rata" in cazul in care numarul de unitati subscribe depaseste numarul de unitati oferite, inclusiv clauza de majorare, conform prevederilor prezentului document;
- **Data alocarii:** A treia zi lucratoare de la ultima zi de subscriere in oferta publica si data la care, pe baza Indexului de Alocare (publicat printr-un anunt cu cel putin 24 de ore anterior Datei alocarii), la instructiunea scrisa a Intermediarului/Distribuitor, BVB efectueaza alocarea subscrierilor realizate in cadrul ofertei, operand executia tranzactiilor aferent acestui proces. Data alocarii este egala cu data tranzactiei;
- **Intermediar/Distribuitor:** SSIF Intercapital Invest SA;
- **Distributia ofertei:** La sediile Intercapital Invest, ale BRD - Groupe Societe Generale SA si ale oricarui distribuitor autorizat, conform prevederilor prospectului, precum si prin sistemul de tranzactionare online a actiunilor al Intercapital Invest SA, Ktrade, conform prevederilor prospectului;
- **Durata fondului:** 5 (cinci) ani de la data emisiunii asa cum este ea definita in prezentul prospect, cu posibilitatea de prelungire conform prevederilor prospectului
- **Rascumpararea unitatilor de fond:** Rascumpararea unitatilor de fond se va face la scadenta Fondului, dupa cinci ani de la data emisiunii, conform prevederilor Prospectului de emisiune, cu exceptia cazurilor prevazute in art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004. In afara

rascumpararii la scadenta si a rascumpararii in cazul prevazut de Regulamentul 15 la Art. 212 alin (4), nu exista alte clauze de rascumparare anticipata. Procedurile de rascumparare sunt prezentate in continuare:

- ⇒ **Rascumpararea unitatilor de fond la scadenta:** In cazul in care la scadenta fondului, respectiv in termen de cinci ani de zile de la data emisiunii, nu se decide prelungirea duratei Fondului, investitorii vor solicita rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute. In cazul in care la scadenta fondului, respectiv in termen de cinci ani de zile de la data emisiunii, se decide prelungirea duratei Fondului conform prevederilor Prospectului de Emisiune, investitorii pot alege intre ramanerea in fond sau rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute pe baza cererilor de rascumparare depuse intr-un interval de 15 zile de la data transmiterii notei de informare cu privire la prelungirea duratei. In cazul prelungirii duratei sale, Fondul va stabili o noua scadenta cu posibilitatea prelungirii ulterioare, anuntata prin publicarea unei note de informare in Ziarul Financiar in termen de maximum doua zile lucratoare de la data avizarii de catre CNVM. Fondul poate prelungi durata de functionare de un numar nelimitat de ori.
- ⇒ **Rascumpararea unitatilor de fond in cazul prevazut in art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004:** In cazul in care investitorii care nu sunt de acord cu modificarile viitoare intervenite la documentele avute in vedere la momentul inregistrarii Fondului, acestia pot solicita rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute.
- ⇒ **Proceduri de rascumparare:** Pentru rascumparare, investitorii vor transmite la sediul Societatii de Administrare SAI Intercapital Investment Management SA o cerere de rascumparare integrala in original, intr-o perioada de 15 zile incepand cu data scadentei fondului sau cu 15 zile incepand cu data publicarii in Ziarul Financiar a notei informative privind modificarea documentelor fondului sau a prelungirii duratei acestuia conform prospectului de emisiune, in functie de cazul pentru care se solicita rascumpararea.
- ⇒ Formularul de rascumparare se poate procura de pe siteul web al Societatii de Administrare, [www.ifond.ro](http://www.ifond.ro) sau de la sediul Societatii de Administrare.

In baza cererilor primite, zilnic, Societatea de Administrare va solicita Depozitarului Central restrictionarea conturilor aferente numarului de unitati de fond detinute pentru care s-a solicitat rascumpararea de catre investitori. Societatea de administrare va transmite zilnic la Depozitarul Central, in format electronic, cererile de rascumparare, insotite de toate documentele solicitate conform procedurii de rascumparare. Depozitarul Central va confirma zilnic societatii de administrare, in format electronic, restrictionarea conturilor respectivilor investitori. Numai dupa confirmarea de restrictionare a conturilor, primita de la Depozitarul Central, Societatea de Administrare va onora cererile de rascumparare in termen de maxim 15 zile de la momentul inregistrarii la sediul societatii de administrare. In situatia in care data efectuarii platii este o zi nelucratoare (sambata, duminica sau zile

declarate oficial ca zile nelucratoare), plata se va efectua in ziua lucratoare urmatoare zilei considerata ca data de plata.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din ultima valoare unitara a activului net calculata de Societatea de Administrare si certificata de depozitar valabila pentru ziua in care a fost inregistrata cererea de rascumparare. Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face de catre Societatea de administrare a Fondului, este certificata de catre depozitar si se publica o data pe luna. Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de rascumparare. Orice comisioane si speze bancare cad in sarcina investitorului.

In cazul in care Depozitarul Central nu poate efectua restrictionarea unui cont intrucat unitatile de fond nu se mai gasesc in cont, Societatea de Administrare nu va efectua plata aferenta acestora iar cererea de rascumparare va deveni nula.

Ulterior efectuării tuturor platilor aferente cererilor de rascumparare, Societatea de Administrare va solicita Depozitarului Central anulara unitatilor rascumparate. Pana la data anularii titlurilor de participare rascumparate, conturile investitorilor raman restrictionate. In termen de maxim 3 zile lucratoare de la data cand societatea de administrare primeste de la Depozitarul Central lista cuprinzand detinerile investitorilor dupa anulara titlurilor de participare, Societatea de Administrare va transmite la CNVM lista detinatorilor de titluri de participare. Ulterior, societatea de administrare va depune toate diligentele in vederea eliberarii de catre CNVM a unui nou certificat de inregistrare care sa ateste noul numar de unitati de fond.

In oricare dintre cazuri, rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titularii sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea conditiei de imputernicire. Cererea de rascumparare, odata depusa la sediul Societatii este irevocabila. Cererea de Rascumparare va fi insotita de urmatoarele documente, obligatorii pentru investitori/persoanele imputernicite:

- Persoane fizice rezidente/nerezidente: copie de pe un act de identitate (CI/BI pentru persoane fizice romane/pasaport pentru nerezidenti); procura notariala in original pentru imputernicit;
- Persoane juridice rezidente/nerezidente: copie de pe un act de identitate (CI/BI pentru persoane fizice romane/pasaport pentru nerezidenti) pentru reprezentantul legal/persoana imputernicita initial de societate; hotararea organului statutar al societatii, in cazul in care aceasta delega o alta persoana decat reprezentantul legal/imputernicitul initial sa efectueze

operatiuni de rascumparare, daca e cazul (pentru persoanele juridice nerezidente, acest document trebuie tradus in limba romana, de catre un traducator autorizat).

- ⇒ **Tranzactionare:** Dupa incheierea cu succes a acestei Oferte, Fondul Inchis de Investitii Sectorial iFond Financial, prin societatea sa de administrare, se obliga sa efectueze toate demersurile necesare pentru admiterea la tranzactionare si mentinerea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti a unitatilor de fond pe toata durata pana la scadenta finala a fondului. Aprobarea de principiu cu privire la admiterea la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti a fost obtinuta, iar unitatile de fond vor fi efectiv admise la tranzactionare ulterior inchiderii cu succes a Ofertei Publice, cu conditia obtinerii aprobarii finale de admitere la tranzactionare din partea Bursei de Valori Bucuresti.

### Prezentarea Fondului Sectorial iFond Financial Romania

Initiatoarea constituirii Fondului este societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 661/14.03.2006, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/20560/2005, Cod Unic de Inregistrare 18195622, inscrisa in Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, cu sediul social in Bucuresti, B-dul Aviatorilor, nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon 021 222 8749, fax 021 222 8750, email office@ifond.ro, pagina web www.ifond.ro.

Societatea are un capital social subscris si varsat de 770.000 RON si este constituita in Romania, in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, ale Codului Civil Roman si ale Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si a altor reglementari CNVM in vigoare, dispozitii care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Fondul Inchis de Investitii Sectorial **iFond Financial** este un AOPC cu o politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice, administrat de SAI Intercapital Investment Management SA. Fondul se constituie in urma incheierii cu succes a ofertei publice de unitati de fond care are la baza prezentul document, are maturitatea la 5 (cinci) ani de la data emisiunii asa cum este ea definita in prezentul prospect (cu posibilitatea prelungirii) si o valoare nominala a unitatii de fond de 200 RON. Ulterior listarii actiunilor Fondului Proprietatea pe o piata reglementata, Fondul Inchis de Investitii Sectorial **iFond Financial** se va transforma intr-un AOPC specializat in investitii in actiuni, constituit prin atragere in mod public a resurselor financiare de la

persoane fizice si juridice, asa cum este el definit conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si Instructiunea CNVM nr. 2/2006.

#### **Strategia de investitii a Fondului urmareste doua obiective:**

1. Valorificarea potentialului de crestere pe termen mediu si lung al sectorului serviciilor financiare in Romania, prin investitii in instrumente financiare emise de banci, fonduri de investitii, operatori de piata (burse de valori) sau alti furnizori de servicii financiare.
2. Pe termen scurt, ulterior inregistrarii Fondului Proprietatea ca AOPC, acordarea accesului investitorilor la actiunile Fondului Proprietatea, prin investitii in acest emitent de pana la 50% din totalul activului, pana la momentul aditerii la tranzactionare a Fondului Proprietatea.

Realizarea acestor obiective implica o administrare activa a resurselor fondului prin orientarea acestora catre actiunile emitentilor din domeniul financiar-bancar cu potential de crestere.

Dupa listarea Fondului Proprietatea pe o piata reglementata, strategia fondului inchis de investitii iFond Financiar prevede reducerea graduala a detinerilor in actiuni ale Fondului Proprietatea, in functie de evolutia pretului de tranzactionare sau dupa caz, mentinerea de maxim 40% din valoarea activelor in actiuni ale acestui emitent. Strategia fondului are in vedere mentinerea unor detineri importante in actiuni al Fondului Proprietatea pe toata durata de viata a fondului inchis iFond Financiar, precum si investitii in celelalte active strategice pentru Emitent: alte fonduri listate, actiuni bancare si actiuni ale operatorilor de piata.

Politica de investitii a Fondului va urmari realizarea obiectivelor investitionale cu respectarea urmatoarelor reguli:

- Realizarea de investitii in instrumente financiare emise de emitenti din domeniul financiar-bancar si unitati de fond emise de emitenti strategici pentru economia Romaniei si piata de capital, incluzand (dar fara a se limita la): Fondul Proprietatea, Societatile de Investitii Financiare, Bursa de Valori Bucuresti, Sibex, BRD - Groupe Societe Generale, Banca Transilvania.
- Administrare activa, respectiv strategie de management al portofoliului prin care administratorul face investitii cu scopul de a depasi performanta medie a pietei de capital din Romania.

Investitiile realizate de iFond Financiar pentru atingerea obiectivelor investitionale mentionate se vor realiza cu respectarea cerintelor de diversificare prudenta a portofoliului instituite de CNVM pentru AOPC cu o politica de investitii permisiva.

Dupa listarea Fondului Proprietatea pe o piata reglementata, strategia fondului inchis de investitii iFond Financiar prevede reducerea graduala a detinerilor in actiuni ale Fondului Proprietatea, in functie de



evolutia pretului de tranzactionare sau dupa caz, mentinerea de maxim 40% din valoarea activelor in actiuni ale acestui emitent. Strategia fondului are in vedere mentinerea unor detineri importante in actiuni al Fondului Proprietatea pe toata durata de viata a fondului inchis iFond Financial.

Fondul sectorial iFond Financial este infiintat pe baza contractului de societate civila semnat de Claudia Racovitan in calitate de Director General al Societatii de Administrare a Fondului – SAI Intercapital Investment Management SA. Autoritatea de reglementare a Fondului este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, cu sediul in Strada Foisorului Nr. 2, Sector 3, Bucuresti, telefon 021 326 68 74, fax 021 326 68 48/021 326 68 49, site web [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro), email [cnvm@cnvmr.ro](mailto:cnvm@cnvmr.ro).

Titlul de participare la Fond este unitatea de fond, care reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului si este de un singur tip, nominativa, inregistrata si dematerializata. Unitatile de fond sunt platite integral la momentul decontarii si vor fi emise intr-o singura serie, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale. Valoarea nominala initiala a unei unitati de fond la data de emisiune este de 200 RON.

Unitatile de Fond sunt considerate emise incepand cu prima zi lucratoare dupa Data Decontarii. Dupa incheierea cu succes a ofertei publice de unitati de fond, in termen de maxim 30 de zile, SAI Intercapital Investment Management SA va solicita admiterea la tranzactionare a Fondului pe piata reglementata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti.

Societatea de administrare a Fondului va investi capitalul obtinut in urma emiterii titlurilor de participare in activele mentionate in prezentul document, in conformitate cu prevederile legale in vigoare si limitele prezentate in acest document.

SAI Intercapital Investment Management SA, in calitate de societate de administrare a Fondului, declara ca Fondul nu a intocmit situatii financiare pana la data prezentului prospect. Societatea de audit a Fondului sectorial iFond Financial este SC 3B Expert Audit, companie afiliata retelei Russell Bedford International cu sediul in Bucuresti, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, CUI RO10767770, nr. Inregistrare la Reg. Com. J40/6669/1998.

Unitatile de fond pot fi achizitionate de investitori rezidenti sau nerezidenti, persoane fizice sau persoane juridice.

Durata Fondului este limitata, de la data emisiunii fondului pana la data scadentei fondului (data maturitatii fondului). Data scadentei fondului (maturitatii fondului) este dupa 5 (cinci) ani de la data emisiunii, cu posibilitatea de prelungire conform prezentului document.

Nu exista clauze de rascumparare anticipata, cu exceptia cazurilor prevazute de art 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004 referitor la modificarea documentelor de inregistrare ale Fondului.

Societatea de Administrare poate opta, in functie de performanta fondului, evolutia pietelor financiare si a activelor in care investeste Fondul, la cresterea capitalului fondului prin emisiuni noi de unitati de fond. Emisiunile ulterioare de unitati de fond presupun intocmirea unui nou prospect de emisiune, actualizat, in situatia in care au intervenit modificari fata de continutul prospectului intocmit anterior, conform prevederilor legale.

Unitatile de fond nou emise vor fi oferite spre subscriere in primul rand Investitorilor existenti, proportional cu numarul unitatilor de fond pe care le detin. Perioada de exercitare a dreptului de preferinta este de minim 7 (sapte) zile calendaristice si maxim 30 (treizeci) zile calendaristice. Societatea de Administrare va stabili perioada de exercitare a dreptului de preferinta si il va comunica investitorilor prin intermediul Bursei de Valori Bucuresti cu cel putin 5 zile calendaristice anterioare inceputului perioadei.

Investitorii care beneficiaza de dreptul de preferinta prevazut la punctul anterior vor fi cei inregistrati in Registrul Investitorilor tinut de Depozitarul Central la o data calendaristica stabilita de SAI Intercapital Investment Management SA, numita data de identificare. Societatea de administrare va comunica data de identificare prin sistemul Bursei de Valori Bucuresti cu cel putin 15 zile calendaristice inainte de aceasta data.

Fondul poate emite un numar de unitati noi de fond de cel putin 15% din numarul celor existente la sfarsitul anului calendaristic anterior. Unitatile de fond ramase nesubscrise la sfarsitul perioadei de subscriere pot fi oferite public sau pot fi anulate. In cazul oferirii publice, unitatile vor fi oferite exclusiv prin intermediul sistemului tehnic al Bursei de Valori Bucuresti. In cazul suprasubscrierii se va face alocare pro rata. Societatea de administrare va publica un anunt in Ziarul Financiar cu privire la majorarea capitalului fondului si la procedurile aferente majorarii.

Subscrierea de unitati de fond confera subscriitorului calitatea de investitor in cadrul fondului. Calitatea de investitor este detinuta pe toata perioada in care investitorul detine cel putin o unitate de fond. Niciun investitor nu poate detine o fractiune de unitate de fond. Calitatea de investitor este atestata de Extrasul de Cont emis de Depozitarul Central, la solicitarea investitorului. Subscrierea se realizeaza prin completarea unui Formular de Subscriere. Unitatile de fond vor fi platite integral conform prevederilor prezentului prospect.

**Garantarea incheierii cu succes a ofertei publice.** SSIF Intercapital Invest, Intermediarul Distribuitor al Ofertei, a incheiat un angajament de subscriere minima cu Societatea de Administrare SAI Intercapital Investment Management SA, prin care SSIF Intercapital Invest se obliga sa subscrie in

nume propriu orice diferenta intre numarul de 5.000 de unitati de fond necesare inchiderii cu succes a ofertei si numarul de unitati de fond subscribe in oferta, in cazul in care, la sfarsitul ofertei publice, numarul unitatilor subscribe se situeaza sub numarul minim de 5.000 de unitati necesare pentru inchiderea cu succes a ofertei. In urma acestui angajament se elimina riscul neincheierii cu succes a ofertei publice de vanzare a unitatilor de fond.

## FACTORI DE RISC

**Riscul vulnerabilitatii ridicate a pietei de capital din Romania la influentele externe.** Miscarea libera a capitalurilor intre tari expune piata de capital din Romania la influenta unor evenimente negative care se produc la nivel global. Impactul este cu atat mai mare cu cat economia Romaniei este inca una emergenta in care mecanismele pietei nu functioneaza corespunzator. De asemenea, lipsa unui capital autohton semnificativ in comparatie cu cel extern maresc impactul produs de retrageri masive de fonduri externe intr-o perioada scurta de timp.

**Riscul determinat de lipsa unor oferte bogate de emitenti.** Lipsa unei oferte bogate de emitenti din sectorial financiar listati pe pietele de tranzactionare locale reprezinta un factor de risc intrucat limiteaza posibilitatile de diversificare a plasamentelor Fondului. In acest fel exista posibilitatea ca evolutia negativa a unui anume plasament sa aiba un impact major asupra performantei de ansamblu a Fondului.

**Investitia in actiuni nelistate.** Politica investitionala a Fondului permite orientarea unei parti din resursele Fondului catre societati sau instrumente nelistate. Inexistenta unei pieti organizate pe care se tranzactioneaza aceste societati poate crea dificultati in achizitia actiunilor nelistate in care doreste sa investeasca fondul si/sau in lichidarea acestor plasamente intr-un interval scurt de timp.

**Riscul determinat de amanarea inregistrarii ca AOPC a Fondului Proprietatea sau de amanarea listarii Fondului Proprietatea.** Avand in vedere strategia tinta a fondului de expunere de maxim 50% pe Fondul Proprietatea pana la momentul listarii Fondului Proprietatea, amanarea inregistrarii Fondului Proprietatea ca AOPC sau a listarii actiunilor Fondului Proprietatea la Bursa de Valori Bucuresti pe o perioada nedeterminata poate influenta in mod negativ performantele fondului.

**Risc rezultat din modificarea valorii instrumentelor financiare aflate in portofoliul Fondului.** Sub influenta modificarilor produse in mediul economic si politic, in politica monetara a bancilor nationale, in activitatea emitentilor si institutiilor de credit care accepta depozite bancare, in bonitatea emitentilor si institutiilor de credit care accepta depozite bancare respectiv in modul de evaluare a bonitatii acestora, precum si in raportul dintre cerere si oferta, cursul de piata si ratele de dobanda ale instrumentelor de investitii aflate in portofoliul Fondului pot fluctua, prin urmare valoarea unitara a activului net al Fondului poate sa scada in unele perioade. Guvernele unor tari pot adopta masuri (majorarea impozitelor, restrictionarea repatrierii profitului, etc.), care sa exercite efect nefavorabil asupra Fondului.

**Risc de credit.** In cazul unor instrumente financiare aflate in portofoliul Fondului, cum ar fi certificatele de depozit sau depozitele, un eventual faliment al emitentilor poate cauza scaderea sau chiar pierderea totala a valorii de piata a acestor instrumente, ceea ce poate determina scaderea valorii activului net unitar al Fondului.

**Risc de lichiditate.** Acesta reflecta incapacitatea unei piețe de a converti în lichidități anumite instrumente financiare tranzactionate în cadrul acestora în cantitatea dorită și la momentul dorit. În cazul anumitor valori mobiliare și/sau instrumente financiare lichiditatea acestora poate să nu atingă nivelul dorit, respectiv poate fi relativ greu să găsești cumpărători/vanzători pentru instrumentele respective. Drept consecință achiziția unor instrumente financiare și/sau valorificarea unor instrumente din portofoliul Fondului ar putea întâmpina greutăți.

**Risc de modificare a cadrului de reglementare și, în special, a legislației fiscale.** Atât legislația română, cât și normele fiscale străine referitoare la activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv se pot modifica defavorabil (majorarea impozitelor, introducerea de impozite noi, reducerea sau suspendarea unor înlesniri fiscale), drept care Fondul, respectiv investitorul ar putea datora în viitor impozite mai mari decât cele actuale. Se poate întâmpla ca Fondul să fie supus unor impozite – pentru veniturile realizate din investiții – pe care nu le putea prevedea la data stabilirii politicii de investiții.

**Riscul prelungirii ofertei publice de unități de fond.** Societatea de administrare poate decide prelungirea perioadei ofertei inițiale de unități de fond, în condițiile prevăzute de prezentul Prospect.

## PERSOANE RESPONSABILE

Informatiile prezentate in acest document referitoare la Fondul Sectorial iFond Financial Romania, functionarea acestuia si societatea sa de administrare au fost furnizate de catre SAI Intercapital Investment Management SA, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 661/14.03.2006, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/20560/2005, Cod Unic de Inregistrare 18195622, inscrisa in Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, cu sediul social in Bucuresti, B-dul Aviatorilor, nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon 021 222 8749, fax 021 222 8750, email office@ifond.ro, pagina web www.ifond.ro, reprezentata de Claudia Racovitan in calitate de Conducator.

Informatiile prezentate in acest document referitoare la oferta publica de unitati de fond, termenii si conditiile acesteia au fost furnizate de SSIF Intercapital Invest SA, avand sediul in Bucuresti, Blvd. Aviatorilor 33, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr J40/6447/1995, Cod Unic de Inregistrare RO7631041, autorizata de CNVM prin decizia nr. 2063/04.07.2003, inscrisa in Registrul CNVM cu nr. PJR01SSIF/400019, telefon 021 222 8731, fax 021 222 8744, site web www.intercapital.ro, email office@intercapital.ro, reprezentata de Razvan Florin Pasol in calitate de Presedinte si Director General si de Pompei Lupsan in calitate de Director General Adjunct si Responsabil Departament Clienti Institutionali.

### Declaratia persoanelor responsabile

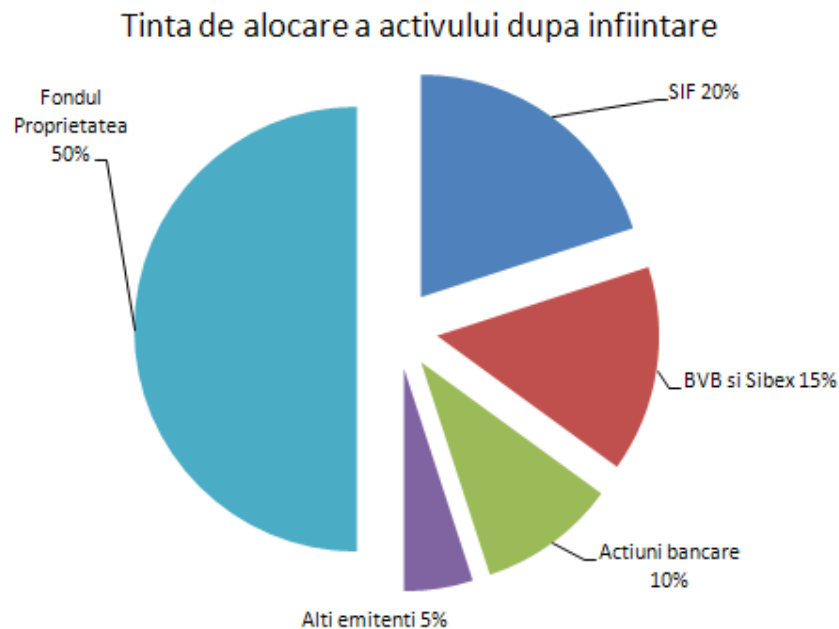
Verificand continutul acestui document, Claudia Racovitan in calitate de reprezentant al SAI Intercapital Investment Management SA, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Verificand continutul acestui document, Razvan Pasol si Pompei Lupsan, in calitate de reprezentanti ai SSIF Intercapital Invest SA, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

## PARTEA I: INFORMATII DESPRE iFOND FINANCIAL ROMANIA

Conform estimarilor existente, piata financiara din Romania, incluzand furnizorii de servicii bancare, de investitii si alte tipuri de servicii financiare, poate avea un potential important de dezvoltare pe termen mediu si lung tinand cont de profilul economiei Romaniei de piata emergenta, membra a Uniunii Europene.

Fondul iFond Financial Romania isi propune sa valorifice acest potential, prin investitii in emitenti importanti din sectorul financiar. Tinta de alocare a activului Fondului la momentul lansarii sale, ulterior inchiderii cu succes a ofertei publice de vanzare de unitati de fond descrisa in prezentul document, este urmatoarea:



Structura de mai sus reprezinta o tinta de alocare pentru momentul lansarii fondului (investitia iFond Financial Romania in Fondul Proprietatea se va realiza ulterior inregistrarii Fondului Proprietatea ca AOPC). Structura efectiva a alocarilor la momentul lansarii, respectiv ponderea fiecarei clase de investitii prezentate mai sus, poate suporta modificari in functie de evolutia pietelor financiare, a preturilor activelor in care se intentioneaza plasamente si de disponibilitatea acestor active intre momentul elaborarii acestui document si momentul incheierii cu succes a ofertei publice de infiintare a fondului. Ulterior lansarii fondului, strategia de investitii a fondului va fi ajustata printr-o administrare activa a detinerilor fondului.

Cele mai importante tinte de investitii pe care fondul si le propune includ:

- **Fondul Proprietatea (FP)**, unul dintre cele mai importante fonduri de investitii din Europa Centrala si de Est, organizat ca societate de investitii de tip inchis, inregistrat ca AOPC si creat cu scopul despagubirii persoanelor ale caror proprietati au fost confiscate abuziv de statul comunist si care acum nu mai pot fi retrocedate in natura. Fondul detine participatii in companii romanesti de importanta strategica din domeniul energiei, incluzand Hidroelectrica, Nuclearelectrica, Romgaz si Petrom, si participatii in alte companii importante, incluzand Posta Romana si Aeroportul International Henri Coanda. Fondul Proprietatea a raportat active totale de 11,68 miliarde lei la 30 septembrie 2009 si intentioneaza admiterea la tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti. Pana la momentul listarii Fondului Proprietatea, iFond Financial Romania isi propune sa investeasca pana la 50% din activ in actiuni ale Fondului Proprietatea (ulterior inregistrarii Fondului Proprietatea ca AOPC).
- **Societatile de Investitii Financiare (SIF)**, cinci societati inchise de investitii tranzactionate pe piata reglementata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti. Cele cinci SIF detin pachete de actiuni in cele mai mari doua banci din Romania, Banca Comerciala Romana si Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale, precum si alte participantii importante. Cele cinci SIF au raportat active nete totale de 7,94 miliarde lei la 31 martie 2010 si se afla in topul lichiditatii la Bursa de Valori Bucuresti. BET-FI, indicele calculat de BVB pentru cele cinci SIF, inregistra o valoare de 29.556 puncte la sfarsitul lunii aprilie 2010, fata de o valoare de lansare de 1.000 de puncte in octombrie 2000.
- **Bursa de Valori Bucuresti SA**, operator de piata autorizat de CNVM. Bursa de Valori Bucuresti opereaza o piata reglementata la vedere, cu tranzactii totale in 2009 de 1.203,8 milioane euro cu actiuni si 302,9 milioane euro cu obligatiuni; piata Rasdaq cu tranzactii totale cu actiuni de 136,3 milioane euro in 2009; o piata la termen cu tranzactii totale de 15,6 mii contracte in 2009; un sistem alternativ de tranzactionare numit CAN-ATS. Actiunile Bursei de Valori Bucuresti se tranzactioneaza pe propria piata reglementata de actiuni a BVB.
- **Sibex SA**, operator de piata autorizat de CNVM. Sibex (sau Bursa Monetar-Financiara si de Marfuri Sibiu) opereaza o piata reglementata la termen cu tranzactii totale de



2,48 milioane contracte in 2009. Sibex a lansat in 2010 si o piata reglementata de actiuni si un sistem alternativ de tranzactionare. Actiunile Sibex se tranzactioneaza pe piata reglementata de actiuni operata de Sibex.

- **Actiuni bancare.** Pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti se tranzactioneaza actiunile celei de-a doua banci romanesti ca marime, BRD - Groupe Societe Generale, actiunile altor doua banci romanesti private, Banca Transilvania si Banca Comerciala Carpatica si actiunile bancii austriece Erste Bank. De asemenea, fondul isi propune sa investeasca si in actiunile Bancii Comerciale Romane (BCR), cea mai mare banca romaneasca si membra a grupului Erste; BCR ar putea solicita admiterea la tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti in viitor.
- Alte emisiuni de actiuni din sectorul financiar tranzactionate pe pietele organizate din Romania, emisiuni de unitati de fond tranzactionate, obligatiuni tranzactionate emise de emitenti din domeniul financiar, companii nelistate de importanta strategica din sectorul financiar.

iFond Financial Romania se infiinteaza prin oferta publica de vanzare de unitati de fond descrisa in prezentul document si desfasurata prin sistemele Bursei de Valori Bucuresti SA. Administratorul fondului este SAI Intercapital Investment Management SA, societatea de administrare a investitiilor autorizata de CNVM si detinuta in proportie de 99,99% de SSIF Intercapital Invest.

Intercapital Invest este una dintre cele mai importante societati de servicii de investitii financiare din Romania, implicata in unele dintre cele mai importante proiecte de pe piata de capital, incluzand intermedierea ofertei publice de vanzare de obligatiuni a Bancii Mondiale (cea mai mare oferta publica de vanzare de obligatiuni din Romania) si participarea la sindicatul de vanzare al IPO Transgaz (cea mai mare oferta publica initiala din Romania).

La momentul infiintarii iFond Financial Romania este un fond de tip AOPC cu o politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice, administrat de SAI Intercapital Investment Management SA. Ulterior listarii actiunilor Fondului Proprietatea pe o piata reglementata, Fondul Inchis de Investitii Sectorial **iFond Financial** se va transforma intr-un AOPC specializat in investitii in actiuni, constituit prin atragere in mod public a resurselor financiare de la persoane fizice si juridice, asa cum este el definit conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si Instructiunea CNVM nr. 2/2006.

### 1.1. Informatii despre societatea de administrare

Initiatoarea constituirii Fondului este societatea de administrare a investitiilor SAI Intercapital Investment Management SA, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 661/14.03.2006, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/20560/2005, Cod Unic de Inregistrare 18195622, inscrisa in Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400020 din data de 14.03.2006, cu sediul social in Bucuresti, B-dul Aviatorilor, nr. 33, etaj 1, sector 1, telefon 021 222 8749, fax 021 222 8750, email office@ifond.ro, pagina web www.ifond.ro.

Societatea are un capital social subscris si varsat de 770.000 RON si este constituita in Romania cu o durata nelimitata, in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, ale Codului Civil Roman si ale Codului Comercial, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si a altor reglementari CNVM in vigoare, dispozitii care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

SAI Intercapital Investment Management SA administreaza si urmatoarele fonduri:

- **iFond Monetar** – este un fond deschis de investitii avand ca obiectiv conservarea si cresterea disponibilitatilor pe termen scurt ale persoanelor si companiilor, prin plasarea acestora in depozite bancare cu dobanzi negociate; obiectivul fondului este obtinerea unor randamente comparabile cu dobanzile bancare, dar oferind acces rapid la bani, comparabil cu cel al unui cont curent. Prin caracteristicile sale, fondul este un plasament cu risc foarte redus;
- **iFond Actiuni** – este un fond deschis de investitii avand ca obiectiv multiplicarea economiilor prin plasamente in actiuni listate pe piata de capital din Romania; obiectivul fondului este de a obtine o crestere de capital pe termen mediu si lung, in corelatie cu evolutia principalilor indici ai pietelor de actiuni din Romania; fondul plaseaza cea mai mare parte a activului net in actiuni listate (minimum 85% din total), pentru a beneficia la maximum de cresterea pe termen lung a actiunilor; obiectivul fondului este obtinerea unor castiguri superioare randamentului mediu al actiunilor listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti; prin caracteristicile sale, fondul este un plasament cu risc ridicat.
- Fondul deschis de investitii Investica Altius si fondul inchis de investitii Infinity.

Obiectul de activitate al societatii este administrarea fondurilor, respectiv, activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare precum si a altor tipuri de organisme de plasament colectiv – COD CAEN 6630.

Conducatorii societatii de administrare SAI Intercapital Investment Management SA, persoane imputernicite sa conduca activitatea zilnica a acesteia si investite cu competenta de a angaja raspunderea societatii de administrare sunt:

- Claudia Racovitan – Director General, cetatean roman, avand o experienta de 7 ani in domeniul pietei de capital;
- Andreea Gheorghe - Director General Adjunct, cetatean roman, avand o experienta de 5 ani in domeniul pietei de capital.

Functia de inlocuitor al Conducatorilor societatii este detinuta de catre Roxana Mirela Balanescu, cetatean roman, avand experienta de 11 ani pe piata de capital din Romania.

Consiliul de Administratie al SAI Intercapital Investment Management SA are urmatoarea componenta:

- Presedinte, Gabriel Laurentiu Aldea cetatean roman, avand o experienta de 4 ani in domeniul pietei de capital
- Membru, Roxana Mirela Balanescu – cetatean roman, avand o experienta de peste 11 ani in domeniul pietei de capital
- Membru, Andreea Gheorghe, cetatean roman, avand o experienta de 5 ani in domeniul pietei de capital.

Experienta acumulata de personalul din cadrul SAI Intercapital Investment Management SA pe parcursul perioadei de structurare si definire a pietei de capital din Romania constituie unul dintre cele mai importante elemente utilizate de Societatea de administrare a Fondului in stabilirea obiectivelor fondurilor administrate.

SAI Intercapital Investment Management este detinuta in proportie de 99,99% de SSIF Intercapital Invest SA. Intercapital Invest este una dintre cele mai importante societati de servicii de investitii financiare independente din Romania. Compania a fost infiintata in anul 1995 (decizie CNVM initiala 113/22.08.1995), este autorizata de CNVM prin Decizia 2063/04.07/2003 si are sediul in Bd. Aviatorilor Nr. 33, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti, Telefon 021 222 8731, Fax 021 222 8744, site web [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro), email [office@intercapital.ro](mailto:office@intercapital.ro), Nr. Inreg. Reg. Com. J40/6447/1995, Cod Unic de Inregistrare RO7631041, Numar inregistrare in Registrul CNVM PJR01SSIF/400019/19.04.2006.

Intercapital Invest furnizeaza servicii complete de intermediere a tranzactiilor cu instrumente financiare pe pietele din Romania, incluzand tranzactii cu actiuni la BVB si Sibex, tranzactii cu obligatiuni la BVB si tranzactii cu derivate la BVB si Sibex. Serviciile sunt oferite sub forma de conturi de investitii asistate de brokeri si conturi de tranzactionare online prin sistemul Ktrade. Compania are una dintre cele mai extinse baze de clienti retail din Romania si un segment puternic de clienti instititionali, ce include fonduri mutuale, fonduri de pensii, companii de asigurari, fonduri nerezidente, societati de administrare a investitiilor. Intercapital Invest a intermediat tranzactii cu actiuni, obligatiuni, derivate si unitati de fond in valoare de peste 1,8 miliarde euro de la infiintare.

Serviciile aditionale oferite de companie includ intermedierea ofertelor publice de vanzare de actiuni, obligatiuni si unitati de fond, intermedierea ofertelor de cumparare, a procedurilor de admitere la tranzactionare si a celor de retragere a actionarilor si delistare, servicii de consultanta si analiza financiara.

Intercapital Invest este una dintre cele mai puternic capitalizate companii de pe piata de capital din Romania, cu un capital social de 6.750.270 lei. Auditorul Financiar al companiei este KPMG Romania, unul dintre primii patru cei mai importanti auditori la nivel international, cu 135.000 de angajati in 140 de tari. Auditorul intern al companiei este 3B Expert Audit, companie afiliata retelei Russell Bedford International ce include 460 de companii in 70 de tari.

Intercapital Invest este unul din cei mai importanti intermediari pe toate pietele pe care opereaza. Compania a fost implicata in cele mai importante tranzactii de pe piata de capital din Romania, incluzand:

- intermedierea procedurii de admitere la tranzactionare a Bursei de Valori Bucuresti SA pe propria piata reglementata de tranzactionare a actiunilor.
- intermedierea singurelor oferte publice initiale derulate in Romania in 2009 (pentru fondurile OTP WiseRO si OTP Green Energy), ce au adus premiere importante pe piata: primul fond infiintat prin bursa si primul produs structurat listat la BVB (WiseRO) si prima oferta publica initiala distribuita prin internet (Green Energy);
- participarea la vanzarea celei mai mari oferte publice initiale din Romania (Transgaz, 2007), suprasubscrisa de peste 25 ori, in care Intercapital Invest a atras subscrieri totale de peste 400 milioane EUR;
- intermedierea celei mai mari oferte publice de obligatiuni din Romania (Banca Mondiala, 2006); listarea obligatiunilor la BVB a reprezentat prima listare internationala in Romania;
- intermedierea primei oferte publice de obligatiuni a unei companii private din Romania (International Leasing, 2000);
- intermedierea unora dintre cele mai importante operatiuni de retragere de la tranzactionare din Romania (Eurom Bank, 2006 si Policolor, 2008);
- Alte operatiuni incluzand emisiuni de obligatiuni pentru TBI Leasing si Estima Finance (ultima apartinand in prezent grupului General Electric), intermedierea ofertei publice initiale a International Leasing, participarea in sindicatul de vanzare al ofertei publice initiale a Alumil, etc.

## 1.2. Informatii despre Fond

Fondul Inchis de Investitii Sectorial **iFond Financial Romania** este un AOPC cu o politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice, administrat de

SAI Intercapital Investment Management SA. Fondul se constituie in urma incheierii cu succes a ofertei publice de unitati de fond care are la baza prezentul document, are o durata de viata de 5 ani de la data emisiunii cu posibilitatea prelungirii, si o valoare nominala a unitatii de fond de 200 RON. Ulterior listarii actiunilor Fondului Proprietatea pe o piata reglementata, Fondul Inchis de Investitii Sectorial **iFond Financial** se va transforma intr-un AOPC specializat in investitii in actiuni, constituit prin atragere in mod public a resurselor financiare de la persoane fizice si juridice, asa cum este el definit conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si Instructiunea CNVM nr. 2/2006.

#### **Strategia de investitii a Fondului urmareste doua obiective:**

1. Valorificarea potentialului de crestere pe termen mediu si lung al sectorului serviciilor financiare in Romania, prin investitii in instrumente financiare emise de banci, fonduri de investitii, operatori de piata (burse de valori) sau alti furnizori de servicii financiare.
2. Pe termen scurt, ulterior inregistrarii Fondului Proprietatea ca AOPC, acordarea accesului investitorilor la actiunile Fondului Proprietatea, prin investitii in acest emitent de pana la 50% din totalul activului, pana la momentul listarii Fondului Proprietatea.

Realizarea acestor obiective implica o administrare activa a resurselor fondului prin orientarea acestora catre actiunile financiare cu potential de crestere ridicat. De asemenea, fondul vizeaza o expunere ridicata pe actiunile Fondului Proprietatea, in perspectiva admiterii la tranzactionare a actiunilor acestuia la BVB. Fondul inchis de investitii sectorial iFond Financial, ofera pentru prima data pe piata de capital romaneasca expunere directa la performanta oferita de actiunile Fondului Proprietatea.

Dupa listarea Fondului Proprietatea pe o piata reglementata, strategia fondului inchis de investitii iFond Financial prevede reducerea graduala a detinerilor in actiuni ale Fondului Proprietatea, in functie de evolutia pretului de tranzactionare sau dupa caz, mentinerea de maxim 40% din valoarea activelor in actiuni ale acestui emitent. Strategia fondului are in vedere mentinerea unor detineri importante in actiuni ale Fondului Proprietatea pe toata durata de viata a fondului inchis iFond Financial, precum si investitii in celelalte active strategice pentru Emitent: alte fonduri listate, actiuni bancare si actiuni ale operatorilor de piata.

Fondul sectorial iFond Financial este infiintat pe baza contractului de societate civila semnat de Claudia Racovitan in calitate de Director General al Societatii de Administrare a Fondului – SAI Intercapital Investment Management SA. Autoritatea de reglementare a Fondului este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, cu sediul in Strada Foisorului Nr. 2, Sector 3, Bucuresti, telefon 021 326 68 74, fax 021 326 68 48/021 326 68 49, site web [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro), email [cnvm@cnvmr.ro](mailto:cnvm@cnvmr.ro).

Titlul de participare la Fond este unitatea de fond, care reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului si este de un singur tip, nominativa, inregistrata si dematerializata. Unitatile de fond sunt platite integral la momentul decontarii si vor fi emise intr-o

singura serie, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale. Valoarea nominala initiala a unei unitati de fond la data de emisiune este de 200 RON.

Unitatile de Fond sunt considerate emise incepand cu prima zi lucratoare dupa Data Decontarii. Dupa incheierea cu succes a ofertei publice de unitati de fond, in termen de maxim 30 de zile, SAI Intercapital Investment Management SA va solicita admiterea la tranzactionare a Fondului pe piata reglementata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti.

Societatea de administrare a Fondului va investi capitalul obtinut in urma emiterii titlurilor de participare in activele mentionate in prezentul document, in conformitate cu prevederile legale in vigoare si limitele prezentate in acest document.

SAI Intercapital Investment Management SA, in calitate de societate de administrare a Fondului, declara ca Fondul nu a intocmit situatii financiare pana la data prezentului prospect. Societatea de audit a Fondului sectorial iFond Financial este SC 3B Expert Audit, companie afiliata retelei Russell Bedford International cu sediul in Bucuresti, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, CUI RO10767770, nr. Inregistrare la Reg. Com. J40/6669/1998.

Unitatile de fond pot fi achizitionate de investitori rezidenti sau nerezidenti, persoane fizice sau persoane juridice.

Durata Fondului este limitata, de la data emisiunii fondului pana la data scadentei fondului (data maturitatii fondului). Data scadentei fondului este dupa 5 (cinci) ani de la data emisiunii. Anterior scadentei fondului, Societatea de Administrare poate decide prelungirea duratei acestuia, conform prevederilor prezentului document. Eventuala prelungire a duratei va fi anuntata in Ziarul Financiar in intervalul calculat intre a 60-a zi inaintea datei scadentei fondului si a 30-a zi inaintea scadentei fondului. Societatea de Administrare poate decide prelungirea duratei Fondului de un numar nelimitat de ori, in conditiile prospectului de emisiune.

Legislatia aplicabila ofertei publice a Unitatilor de Fond este:

- ⇒ Legea nr. 297/2004 privind piata de capital;
- ⇒ Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor;
- ⇒ Alte reglementari CNVM aplicabile.

Unitatile de Fond emise in cadrul acestei Oferte au valoare egala si dau Detinatorilor lor drepturi egale:

- ⇒ Dreptul sa consulte pe web site-ul societatii de administrare sau la sediul Societatii de Administrare rapoartele intocmite si prezentate potrivit reglementarilor in vigoare ale CNVM.

Investitorii pot solicita si obtine, contra cost, fotocopii ale rapoartelor mentionate. Tarifele percepute de Societatea de Administrare pentru distribuirea fotocopiilor nu vor depasi costurile multiplicarii;

- ⇒ Dreptul la incasarea valorii unitare a activului net valabila la data rambursarii, inmultita cu numarul de unitati detinute, in conditiile de rascumparare prevazute in prezentul document
- ⇒ Dreptul de a instraina Unitatile de Fond prin intermediul sistemului de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti, ulterior admitterii la tranzactionare a fondului;
- ⇒ Dreptul de a solicita, pe cheltuiala proprie, un extras de cont la Depozitarul Central sau la orice intermediar autorizat care ofera asemenea servicii, ulterior admitterii la tranzactionare a fondului;
- ⇒ Dreptul de a fi informati cu privire la modificarile aduse Documentelor Constitutive ale Fondului, prin note de informare publicate in Ziarul Financiar in termen de doua zile lucratoare de la data avizarii lor de catre CNVM;
- ⇒ Dreptul la rascumpararea integrala a unitatilor de fond in conformitate cu prevederile art 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004, in cazul in care nu sunt de acord cu modificarile intervenite in documentele de inregistrare ale Fondului;
- ⇒ Detinatorii de Unitati de Fond au toate celelalte drepturi prevazute de legislatia aplicabila.

Nu exista prevederi care sa restrictioneze libera transferabilitate a Unitatilor de Fond. Mentionam insa ca in practica pot aparea probleme tehnice sau de alta natura in privinta transferurilor Unitatilor de Fond in perioada dintre data decontarii tranzactiei aferente ofertei publice si data inceperii tranzactionarii efective la BVB. Ca atare, in aceasta perioada transferurile nu sunt permise.

Fuziunea Fondului se poate realiza in oricare din urmatoarele modalitati:

- ⇒ Fuziunea prin absorbtie. In cadrul acestui proces fie Fondul absoarbe un alt fond, fie este absorbit de un alt fond. Ca efect al fuziunii prin absorbtie, fondul absorbit va fi dizolvat, iar activele acestuia vor fi transferate catre fondul absorbant, investitorii fondului absorbit urmand a deveni investitori in fondul absorbant.
- ⇒ Fuziunea prin contopire. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestor fonduri. Investitorii in fondurile dizolvate vor deveni investitori in fondul nou constituit.

Initiativa fuziunii Fondului apartine Societatii de Administrare, care va respecta intocmai procedura instituita prin cadrul normativ incident cu privire la fuziune. Prin fuziune Societatea de Administrare va urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

Fondul sectorial iFond Financial are o durata de functionare determinata, respectiv intre data emisiunii si data scadentei (maturitatii) fondului. In situatia in care Societatea de Administrare nu decide prelungirea duratei fondului, la scadenta fondul se va lichida, urmand sa aiba loc rascumpararea integrala a unitatilor de fond, in conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune. Investitorii inregistrati la data de scadenta (data de referinta) in registrul detinatorilor de unitati de fond vor fi indreptatiti sa primeasca contravaloarea unitatilor de fond detinute, la valoarea unitara a activului net al Fondului certificata de Depozitar din ultima zi de functionare a Fondului. Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de rascumparare. Orice comisioane si speze bancare cad in sarcina investitorului.

La scadenta fondului, rambursarea ia in calcul valoarea unitara a activului net valabila la data rambursarii, inmultita cu numarul de unitati detinute de fiecare investitor si se va face in RON, intr-o perioada de 15 zile de la data scadentei (maturitatii fondului). In situatia in care, la momentul maturitatii fondului, moneda oficiala valabila in Romania va fi euro, rambursarea se va face in aceasta moneda, conform prevederilor legale in vigoare la acel moment. Nu exista clauze de rascumparare anticipata, cu exceptia cazurilor prevazute de art 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004 referitor la modificarea documentelor de inregistrare ale Fondului. Nu exista clauza de garantare a principalului sau a performantei fondului.

Lichidarea anticipata a fondului se va declara in urmatoarele situatii:

- ⇒ la cererea Societatii de Administrare, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase;
- ⇒ in situatia in care, daca se retrage autorizatia Societatii de Administrare, nu se poate numi un nou administrator.

In cazurile de lichidare anticipata Societatea de Administrare, in termen de 15 zile de la data comunicarii de catre CNVM a retragerii autorizatiei de functionare a fondului, va incheia un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR, in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii. Respectivul contract va cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu legea 297/2004 si a reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond. Plata administratorului lichidarii se va face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului. Administratorul lichidarii va pune sub sigiliu toate activele si isi va lua toate masurile necesare pentru conservarea acestora.

In termen de maxim 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor fondului si pregateste un raport privind inventarierea acestora care va fi transmis atat la Societatea de administrare cat si CNVM. Respectivul raport va fi publicat in Buletinul CNVM.



Administratorul lichidării, respectând prevederile legale în vigoare, va finaliza lichidarea în decurs de maxim 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului menționat mai sus. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

După încheierea lichidării și plata tuturor cheltuielilor legate de lichidare, precum și a oricăror alte costuri și datorii restante ale fondului, administratorul lichidării repartizează sumele rezultate detinatorilor de unități de fond, în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor în parte, 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 CNVM și publicat conform mențiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum și în Buletinul CNVM.

Fondul se poate transforma într-un alt tip de AOPC, cu respectarea prevederilor și procedurilor legale solicitate de Legea 297/2004 modificată și ale Regulamentului nr. 15/2004, precum și a celorlalte reglementări emise de CNVM.

Societatea de Administrare poate opta, în funcție de performanța fondului, evoluția pietelor financiare și a activelor în care investeste Fondul, la creșterea capitalului fondului prin emisiuni noi de unități de fond. Emisiunile ulterioare de unități de fond presupun întocmirea unui nou prospect de emisiune, actualizat, în situația în care au intervenit modificări față de conținutul prospectului întocmit anterior, conform prevederilor legale.

În cazul unor majorări de capital, unitățile de fond nou emise vor fi oferite spre subscriere în primul rând investitorilor existenți, proporțional cu numărul unităților de fond pe care le dețin. Perioada de exercitare a dreptului de preferință este de minim 7 (sapte) zile calendaristice și maxim 30 (treizeci) zile calendaristice. Societatea de Administrare va stabili perioada de exercitare a dreptului de preferință și îl va comunica investitorilor prin intermediul Bursei de Valori București cu cel puțin 5 zile calendaristice anterioare începutului perioadei.

Investitorii care beneficiază de dreptul de preferință prevăzut la punctul anterior vor fi cei înregistrați în Registrul Investitorilor ținut de Depozitarul Central la o dată calendaristică stabilită de SAI Intercapital Investment Management SA, numită dată de identificare. Societatea de administrare va comunica data de identificare prin sistemul Bursei de Valori București cu cel puțin 15 zile calendaristice înainte de această dată.

Fondul poate emite un numar de unitati noi de fond de cel putin 15% din numarul celor existente la sfarsitul anului calendaristic anterior. Unitatile de fond ramase nesubscrise la sfarsitul perioadei de subscriere pot fi oferite public, sau pot fi anulate. In cazul oferirii publice, unitatile vor fi oferite exclusiv prin intermediul sistemului tehnic al Bursei de Valori Bucuresti. In cazul suprasubscrierii se va face alocare pro-rata. Societatea de administrare va publica un anunt in Ziarul Financiar cu privire la majorarea capitalului fondului si la procedurile aferente majorarii.

Subscrierea de unitati de fond confera subscriitorului calitatea de investitor in cadrul fondului. Calitatea de investitor este detinuta pe toata perioada in care investitorul detine cel putin o unitate de fond. Nici un investitor nu poate detine o fractiune de unitate de fond. Calitatea de investitor este atestata de Extrasul de Cont emis de Depozitarul Central, la solicitarea investitorului.

Subscrierea se realizeaza prin completarea unui Formular de Subscriere. Unitatile de fond vor fi platite integral conform prevederilor prezentului prospect.

De asemenea, in functie de performanta inregistrata, fondul poate aloca detinatorilor de unitati de fond o parte din profiturile inregistrate sub forma de dividende anuale.

### **1.3. Obiectivul si politica de investitii**

#### **1.3.1. Obiectivele Fondului**

Fondul este constituit pentru a atrage resurse financiare ale persoanelor fizice si juridice si a investi aceste resurse, pe principiul diversificarii si administrarii prudentiale in scopul obtinerii de profit.

Conform estimarilor existente, piata financiara din Romania, incluzand furnizorii de servicii bancare, de investitii si alte tipuri de servicii financiare, poate avea un potential important de dezvoltare pe termen mediu si lung tinand cont de profilul economiei Romaniei de piata emergenta, membra a Uniunii Europene.

Fondul iFond Financial Romania isi propune sa valorifice acest potential, prin investitii in emitenti importanti din sectorul financiar. Fondul se constituie sub forma unei societati civile fara personalitate juridica, ca fond inchis de investitii care atrage in mod public resurse financiare si se incadreaza in categoria altor organisme de plasament colectiv cu o politica de investitii permisiva. Ulterior listarii actiunilor Fondului Proprietatea pe o piata reglementata, Fondul Inchis de Investitii Sectorial **iFond Financial** se va transforma intr-un AOPC specializat in investitii in actiuni, constituit prin atragere in mod public a resurselor financiare de la persoane fizice si juridice, asa cum este el definit conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si Instructiunea CNVM nr. 2/2006.

**Strategia de investitii a Fondului urmareste doua obiective:**

1. Valorificarea potentialului de crestere pe termen mediu si lung al sectorului serviciilor financiare in Romania, prin investitii in instrumente financiare emise de banci, fonduri de investitii, operatori de piata (burse de valori) sau alti furnizori de servicii financiare.
2. Pe termen scurt, ulterior inregistrarii Fondului Proprietatea ca AOPC, acordarea accesului investitorilor la actiunile Fondului Proprietatea, prin investitii in acest emitent de pana la 50% din totalul activului, pana la momentul listarii Fondului Proprietatea.

Realizarea acestor obiective implica o administrare activa a resurselor fondului prin orientarea acestora catre actiunile cu potential de castig din sectorul financiar.

Dupa listarea Fondului Proprietatea pe o piata reglementata, strategia fondului inchis de investitii iFond Financial prevede reducerea graduala a detinerilor in actiuni ale Fondului Proprietatea, in functie de evolutia pretului de tranzactionare sau dupa caz, mentinerea de maxim 40% din valoarea activelor in actiuni ale acestui emitent. Strategia fondului are in vedere mentinerea unor detineri importante in actiuni ale Fondului Proprietatea pe toata durata de viata a fondului inchis iFond Financial, precum si investitii in celelalte active strategice pentru Emitent: alte fonduri listate, actiuni bancare si actiuni ale operatorilor de piata.

**1.3.2. Politica de investitii**

Politica de investitii a Fondului va urmari realizarea obiectivelor investitionale cu respectarea urmatoarelor reguli:

- Realizarea de investitii in instrumente financiare din sectorul serviciilor financiare - actiuni emise de companii din domeniul serviciilor financiare, actiuni emise de Fondul Proprietatea, unitati de fond emise de fonduri admise la tranzactionare in Romania, obligatiuni emise de emitenti din domeniul serviciilor financiare.
- Administrare activa, respectiv acea strategie de management al portofoliului prin care administratorul face investitii cu scopul de a depasi performanta medie a pietei de capital;
- Selectia unor emitenti cu perspective de crestere raportate la preturile de tranzactionare sau la evaluarile disponibile.

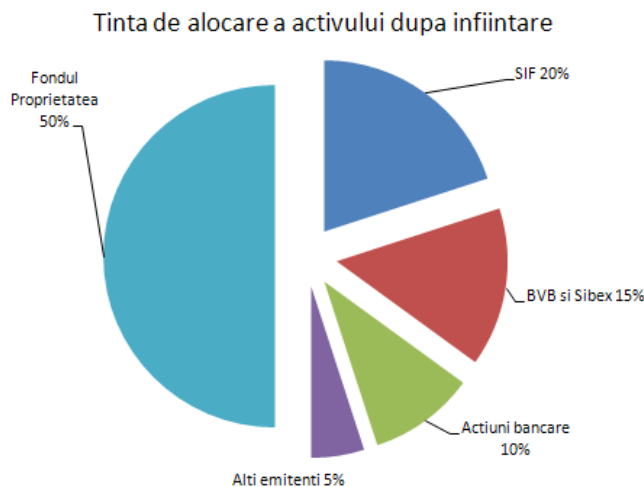
Investitiile realizate de iFond Financial pentru atingerea obiectivelor investitionale mentionate se vor realiza cu respectarea cerintelor de diversificare prudenta a portofoliului instituite de CNVM pentru AOPC cu o politica de investitii permisiva.

Din punct de vedere al claselor de active, fondul poate investi resursele financiare disponibile in oricare dintre urmatoarele clase:

- Actiuni, obligatiuni, unitati de fond si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania;
- valori mobiliare nou emise, cu conditia sa existe un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare in Romania, intr-o bursa sau pe o alta piata reglementata;
- instrumente financiare emise de societati romanesti neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata;
- titluri de participare ale AOPC autorizate in Romania.
- depozite constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru sau, in situatia in care acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supuse unor reguli prudentiale evaluate de catre CNVM. ca fiind echivalente acelor emise de catre Uniunea Europeana;
- instrumente financiare derivate, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata din Romania.
- instrumente ale pietei monetare din Romania, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia respectarii cerintelor CNVM referitoare la acestea.

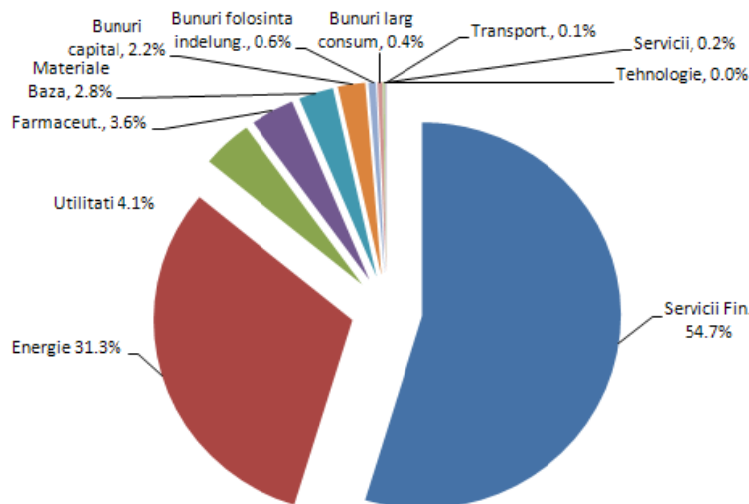
### 1.3.3. Strategii de administrare si de selectie a portofoliului

Obiectivul fondului sectorial iFond Financial este obtinerea de performanta pentru investitori prin plasamente in actiuni emise de companii din sectorul serviciilor financiare si in alte instrumente financiare asociate acestora. Tinta de alocare a activului Fondului la momentul lansarii sale, ulterior inchiderii cu succes a ofertei publice de vanzare de unitati de fond descrisa in prezentul document, este urmatoarea:



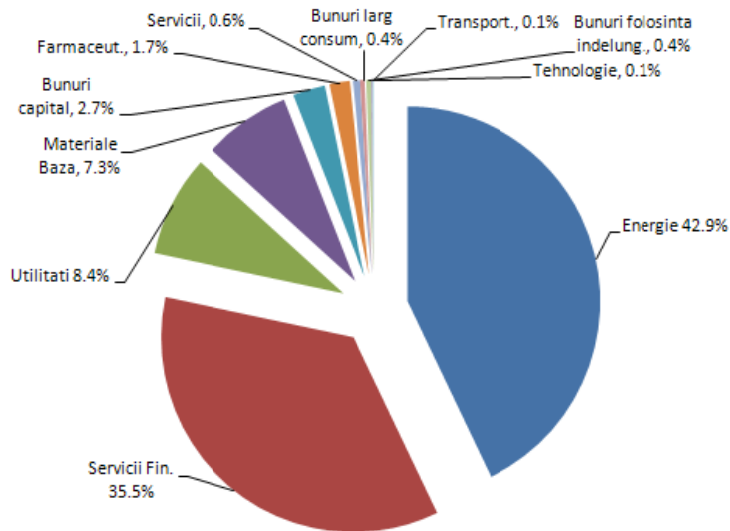
Structura de mai sus reprezinta o tinta de alocare pentru momentul lansarii fondului. Structura efectiva a alocarilor la momentul lansarii, respectiv ponderea fiecărei clase de investitii prezentate mai sus, poate suporta modificari in functie de evolutia pietelor financiare, a preturilor activelor in care se intentioneaza plasamente si de disponibilitatea acestor active intre momentul elaborarii acestui document si momentul incheierii cu succes a ofertei publice de infiintare a fondului. Ulterior lansarii fondului, strategia de investitii a fondului va fi ajustata printr-o administrare activa a detinerilor fondului.

Fondul sectorial iFond Financial este primul fond inchis de investitii cu profil sectorial financiar de pe piata de capital romaneasca. Avand in vedere parametrii de lichiditate ai pietei de capital romanesti si structura emitentilor listati, alegerea sectorului financiar-bancar are la baza ponderea ridicata a acestui sector in totalul tranzactiilor cu actiuni inregistrate pe piata reglementata a BVB (peste 50%). De asemenea, listarea celor doi operatori bursieri din Romania (BVB si Sibex), posibilitatea listarii Bancii Comerciale Romane la BVB si perspectiva listarii la BVB a Fondului Proprietatea, unul dintre cele mai importante fonduri de investitii din Europa Centrala si de Est, impreuna cu acordarea accesului investitorilor la acest instrument anterior listarii, au reprezentat motivatii suplimentare pentru infiintarea acestui fond sectorial financiar. Structura sectoriala a valorii tranzactiilor cu actiuni listate pe piata reglementata a BVB (exclusiv actiuni internationale) in trimestrul I 2010 este urmatoarea:



Sursa: Intercapital Invest

Structura sectoriala a capitalizarii pietei reglementate de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti (exclusiv actiuni internationale) la sfarsitul trimestrului I 2010 este prezentata in continuare:



Sursa: Intercapital Invest

La momentul elaborarii acestui document, in cadrul sectorului **Actiuni** al pietei reglementate la vedere a Bursei de Valori Bucuresti se tranzactionau urmatoarele emisiuni de actiuni ale unor emitenti din domeniul financiar-bancar:

| Simbol | Emitent                       | Domeniu activitate     |
|--------|-------------------------------|------------------------|
| BCC    | Banca Comerciala Carpatica    | Banci                  |
| BRD    | BRD - Groupe Societe Generale | Banci                  |
| BRK    | SSIF Broker Cluj              | Servicii de investitii |
| BVB    | Bursa de Valori Bucuresti     | Operator bursier       |
| SIF1   | SIF Banat-Crisana             | Fonduri de investitii  |
| SIF2   | SIF Moldova                   | Fonduri de investitii  |
| SIF3   | SIF Transilvania              | Fonduri de investitii  |
| SIF4   | SIF Muntenia                  | Fonduri de investitii  |
| SIF5   | SIF Oltenia                   | Fonduri de investitii  |
| TLV    | Banca Transilvania            | Banci                  |

Sursa: BVB

Toti emitentii de mai sus erau listati la categoria I a pietei reglementate (in cadrul categoriilor II si III nu se tranzactionau actiuni din sectorul financiar). Acestora li se adauga si o emisiune listata la categoria internationala a pietei reglementate:

| Simbol | Emitent             | Domeniu activitate |
|--------|---------------------|--------------------|
| EBS    | Erste Group Bank AG | Banci              |

Sursa: BVB

In sectorul **Organisme de Plasament Colectiv** al pietei reglementate a BVB se tranzactionau la momentul elaborarii acestui document trei emisiuni:

| Simbol | Emitent          | Administrator                |
|--------|------------------|------------------------------|
| GRE    | OTP Green Energy | OTP Asset Management Romania |
| STK    | STK Emergent     | STK Financial                |
| WRO    | OTP WiseRO       | OTP Asset Management Romania |

*Sursa: BVB*

La Sibex se tranzactiona o singura emisiune de actiuni din domeniul financiar la momentul elaborarii acestui document:

| Simbol | Emitent | Domeniu de activitate |
|--------|---------|-----------------------|
| SBX    | Sibex   | Operator bursier      |

*Sursa: Sibex*

iFond Financial Romania poate investi in oricare din emitentii prezentati mai sus, in orice alti emitenti din sectorul financiar ce vor fi admisi la tranzactionare in viitor, in instrumente derivate ce au ca activ suport emitentii descrisi mai sus sau cei din acelasi sector ce vor fi listati in viitor, in companii nelistate de importanta strategica din sectorul financiar si in alte instrumente financiare descrise in prezentul document. Principalele investitii vizate de fond sunt descrise in continuare.

### **Fondul Proprietatea**

#### **Strategia investitionala si structura activului Fondului Proprietatea**

Strategia investitionala a fondului inchis de investitii iFond Financial Romania vizeaza o detinere de pana la 50% din active in actiuni ale Fondului Proprietatea pana la momentul aditerii la tranzactionare a Fondului Proprietatea (investitie ulterioara inregistrarii Fondului Proprietatea ca AOPC). Fondul va detine actiuni la Fondul Proprietatea pe toata durata de viata a fondului sectorial iFond Financial, procentul de detinere variind intre 10% si 40% in functie de evolutia pretului actiunilor FP ulterioara aditerii acestuia la tranzactionare, evolutia structurii activului si evolutia trendului general al pietelor globale.

Fondul Proprietatea (FP) este unul dintre cele mai importante fonduri de investitii din Europa Centrala si de Est, infiintat de statul roman pentru compensarea persoanelor ale caror proprietati au fost confiscate in mod abuziv de regimul comunist. Fondul prezinta un interes deosebit pentru investorii locali si nerezidenti datorita anvergurii, structurii de activ, desemnarii unui administrator nou si perspectivei listarii la Bursa de Valori Bucuresti.

Prin intermediul investitiei in Fondul Proprietatea investitorii au acces indirect la companii strategice pentru economia nationala din domeniul utilitatilor si al energiei, incluzand (sunt listate companiile cu o valoare a participatiei FP de peste 100 milioane lei la 30 martie 2010, conform ultimelor raportari disponibile ale FP):

| <b>Companii nelistate</b>               | <b>Domeniu</b>   | <b>Valoare participatie FP (lei)</b> | <b>Procent FP(%)</b>  | <b>Data evaluarii</b> |
|---|------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hidroelectrica                          | Electricitate    | 2.890.469.000                        | 19,94                 | Dec 07                |
| Nuclearelectrica                        | Electricitate    | 991.696.873                          | 9,73                  | Dec 07                |
| Romgaz                                  | Gaze naturale    | 815.123.000                          | 14,99                 | Iun 08                |
| Complexul Energetic Turceni             | Electricitate    | 364.165.000                          | 24,79                 | Sep 08                |
| Enel Distributie Muntenia               | Electricitate    | 321.871.900                          | 12,00                 | Sep 08                |
| Posta Romana                            | Servicii postale | 307.250.000                          | 25,00                 | Iun 08                |
| GDF Suez Energy Romania                 | Gaze naturale    | 285.434.000                          | 12,00                 | Sep 08                |
| Electrica Distributie Transilvania Nord | Electricitate    | 267.844.000                          | 22,00                 | Iun 08                |
| E.ON Moldova Distributie                | Electricitate    | 262.186.000                          | 22,00                 | Dec 08                |
| Complexul Energetic Craiova             | Electricitate    | 260.901.600                          | 24,36                 | Aug 08                |
| Enel Distributie Banat                  | Electricitate    | 230.300.000                          | 24,13                 | Dec 07                |
| Complexul Energetic Rovinari            | Electricitate    | 224.117.000                          | 23,60                 | Sep 08                |
| Electrica Distributie Transilvania Sud  | Electricitate    | 220.865.000                          | 22,00                 | Iun 08                |
| Electrica Distributie Muntenia Nord     | Electricitate    | 214.029.000                          | 22,00                 | Iun 08                |
| Enel Distributie Dobrogea               | Electricitate    | 165.300.000                          | 24,09                 | Dec 07                |
| E.ON Gaz Distributie                    | Gaze naturale    | 138.291.000                          | 12,00                 | Dec 08                |
| <b>Companii listate</b>                 | <b>Domeniu</b>   | <b>Valoare participatie FP (lei)</b> | <b>Procent FP (%)</b> | <b>Data evaluarii</b> |
| OMV Petrom                              | Petrol           | 5.408.000.000                        | 20,11                 | Iun 08                |
| Alro                                    | Aluminiu         | 507.000.000                          | 9,93                  | Iun 08                |
| Transgaz                                | Gaze naturale    | 365.000.000                          | 14,98                 | Iun 08                |
| Transelectrica                          | Electricitate    | 283.000.000                          | 13,50                 | Iun 08                |

*Sursa: Fondul Proprietatea*

In februarie 2010 societatea Franklin Templeton Investment Management Ltd Marea Britanie sucursala Bucuresti a semnat contractul de administrare al Fondului Proprietatea, urmand ca instalarea efectiva a fondului in administrarea activelor Fondului Proprietatea sa se realizeze la o data ulterioara.

Cele mai importante detineri ale Fondului Proprietatea sunt prezentate in continuare:

**OMV Petrom** este o companie integrata de titei si gaze naturale, actionand pe mai multe arii pe segmentul sau de activitate. Divizia de Exploatare & Productie se ocupa cu exploatarea, descoperirea si extractia de titei si gaze naturale in Romania si in alte tari din regiune, si anume in Rusia si Kazahstan. Compania este cel mai mare producator de petrol si gaze din Europa de Sud-Est, iar pe plan autohton



este singurul producator de titei si contribuie semnificativ la productia totala de gaze. Divizia de servicii exploatare si productie asigura interventii la sonda si lucrari de foraj, mentenanta echipamentelor si utilajelor electrice/mecanice si logistica, ce furnizeaza solutii integrate pentru servicii de transport.

Divizia rafinare cuprinde activitatea a doua rafinarii: Arpechim si Petrobrazii, acestea fiind conectate la o infrastructura de conducte care permite atat transportul titeiului indigen de la schelele Petrom, cat si al celui importat prin terminalul maritim Constanta, de la Marea Neagra. Pe acest segment, Petrom este cel mai mare operator de prelucrare titei din Romania.

Divizia de marketing dispune de o retea nationala de statii de distributie si de canale specializate de vanzari, Petrom fiind si in acest caz lider pe piata autohtona la vanzari cu amanuntul. Divizia de gaze naturale, energie si produse chimice comercializeaza gazele naturale asigurate de divizia de explorare si productie si de catre furnizori externi, realizeaza proiecte referitoare la diferite tipuri de energie din surse conventionale si surse regenerabile, iar prin unitatea Doljchim produce ingrasaminte chimice si metanol atat pe piata interna cat si pentru export (acesta fiind de altfel singurul producator de ingrasaminte chimice din sud-vestul tarii).

**Hidroelectrica** este o companie cu capital integral de stat, al carei obiect principal de activitate este producerea de energie electrica si furnizarea de servicii tehnologice de sistem din resurse hidroenergetice. Hidroelectrica are in administrare 275 de centrale hidroelectrice si statii de pompare cu o putere instalata de 6.374,37 MW/ora. Cu o productie intr-un an mediu hidrologic de 17.330 Gwh (1 Gwh: 1.000 MW) generata de 12 sucursale amplasate strategic pe teritoriul tarii, Hidroelectrica furnizeaza pana la 30% din productia totala a tarii, in timp ce volumul serviciilor de sistem este de aproximativ 90% din necesarul Sistemului Energetic National.

La nivelul anului 2008, dupa tipul de energie primara folosita, energia hidro avea o pondere de 26,41% in productia totala de energie, pe primul loc ca dimensiune aflandu-se energia produsa din resurse carbuni, cu o pondere de 42,50% in total, urmate de energia nucleara, cu o pondere de 17,33% in total, energia hidrocarburi, cu o pondere de 13,74% in total si eoliana, cu o pondere de doar 0,02%. 99,42% din energia hidro produsa la nivel national a fost produsa de hidrocentrale aflate in administrarea Hidroelectrica. 6,84% din energia electrica produsa la nivel national a fost exportata. Gradul de valorificare al potentialului hidroenergetic este in acest moment de 53,83%, insa Hidroelectrica intentioneaza marirea acestuia pana la 64,78%.

**Romgaz** este una din cele mai importante companii aflate in proprietatea statului si detine circa jumatate din rezervele de gaze de care dispune Romania in prezent.

Obiectul principal de activitate al Romgaz este extractia hidrocarburilor. Alte activitati secundare desfasurate de Romgaz sunt: depozitarea subterana a gazelor naturale; cercetarea geologica pentru

descoperirea rezervelor de petrol (gaze naturale, titei si condensat); punerea in productie, interventii, reparatii capitale la sondele ce echipeaza depozitele, precum si la sondele de extractie a zacamintelor de gaze naturale, pentru activitatea proprie si pentru terti. Compania Romgaz este organizata in sase sucursale: Sucursala de Productie, Medias; Sucursala de Productie, Tg Mures; Sucursala de Inmagazinare Subterana Gaze Naturale, Ploiesti; Sucursala de Interventii, Reparatii Capitale si Operatii Speciale la Sonde, Medias; Sucursala de Transport Tehnologic si Mentenanta, Tg. Mures; Sucursala Bratislava.

**Romgaz** detine: peste 3.600 sonde productive din care 252 deservesc activitatea de inmagazinare subterana a gazelor naturale; 20 statii de comprimare cu o putere instalata de 160.000 kW; 6 depozite subterane de inmagazinare gaze naturale cu o capacitate actuala de lucru de 2.565 mil. mc/ciclu; 37 statii de uscare a gazelor naturale pe productie si 8 statii de uscare la depozite; 1.970 km conducte de aductie si 1.497 km conducte colectoare; 460 grupuri tehnologice de sonde; 30 de statii de separare si injectie ape reziduale; 125 sonde de injectie ape reziduale. Majoritatea zacamintelor de gaze naturale ale Romgaz, in special cele mari, sunt mature, avand o durata de exploatare de 25—30 de ani. Productia de gaz condensat realizata in 2008 a fost de 2.568 tone.

**Nuclearelectrica** (SNN) produce energie electrica si termica prin procesul de fisiune nucleara si fabricarea de combustibil nuclear. SNN SA are sediul in Bucuresti si coordoneaza activitatea a doua sucursale: Sucursala CNE Cernavoda, in responsabilitatea careia revine exploatarea Unitatilor 1 si 2 ale centralei nuclearelectrice de la Cernavoda si Fabrica de Combustibil Nuclear (FCN) de la Pitesti, reprezentand producatorul calificat de fascicule de combustibil nuclear de tip CANDU 6. Energia electrica produsa anual de Unitatile 1 si 2 CNE Cernavoda reprezinta circa 18% din productia de electricitate totala a Romaniei.

Pentru realizarea Unitatilor 3 si 4 de la Cernavoda a fost ales modelul unei Companii de Proiect realizata prin parteneriat intre statul roman prin intermediul Nuclearelectrica si investitori privati.

### **Cadrul legislativ al Fondului Proprietatea**

Fondul Proprietatea (FP) a fost constituit la finalul anului 2005 cu scopul de a asigura resursele financiare necesare despagubirii persoanelor expropriate abuziv in timpul regimului comunist. Fondul este organizat ca societate comerciala pe actiuni, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii 247/2005, Hotararii de Guvern 1481/2005 si ale Legii 31/1990. FP are voie sa emita un numar maxim de actiuni a caror valoare reprezinta valoarea despagubirilor ce ar trebui acordate.

Participatii in capitalul social al FP au putut fi obtinute de persoane despagubite in baza unor legi speciale, dupa cum urmeaza:

- ⇒ Legea Nr. 10/2001 privind regimul juridic al unor imobile preluate in mod abuziv in perioada 6 martie 1945 – 22 decembrie 1989 de catre regimul comunist;
- ⇒ Ordonanta de urgenta a Guvernului Nr. 94/2000 privind retrocedarea unor bunuri imobile care au apartinut cultelor religioase din Romania;
- ⇒ Ordonanta de urgenta a Guvernului Nr. 83/1999 privind restituirea unor bunuri imobile care au apartinut comunitatilor cetatenilor apartinand minoritatilor nationale din Romania;
- ⇒ Legea Fondului funciar Nr. 18/1991;
- ⇒ Legea Nr. 1/2000 pentru reconstituirea dreptului de proprietate asupra terenurilor agricole si celor forestiere;
- ⇒ Regulamentul CNVM nr. 4/2010.

Dobandirea actiunilor FP se realizeaza pe baza conversiei unor titluri de despagubire in actiuni. Aceste titluri se emit titularilor drepturilor la despagubire recunoscute sau in curs de recunoastere, conform legilor speciale. Valoarea acestora este stabilita pe baza unui raport efectuat de un evaluator autorizat independent.

Functionarea FP este guvernata de urmatoarele acte normative:

- ⇒ Legea Nr. 247/2005 privind reforma in domeniile proprietatii si justitiei;
- ⇒ Hotararea Guvernului Nr. 1481/2005 privind infiintarea Societatii Comerciale FP avand anexat Actul Constitutiv al acesteia;
- ⇒ Legea Nr. 297/2004 privind piata de capital;
- ⇒ Ordonanta de Urgenta 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despagubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv;
- ⇒ Hotararea Guvernului Nr. 1581, pentru modificarea si completarea HG 1481, de infiintare a Societatii Comerciale;
- ⇒ Hotararea Guvernului nr. 959/2008, privind stabilirea competentelor comisiei care va selecta societatea de administrare a Societatii Comerciale FP;
- ⇒ 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;
- ⇒ Legea Nr. 31/1990 privind societatile comerciale.

Capitalul social al fondului are o valoare de 14.240.540.675 lei, fiind alcatuit din 14.240.540.675 actiuni cu o valoare nominala de 1 leu. Activul este constituit, in principal, ca urmare a aportului unor pachete de actiuni detinute in portofoliul unor autoritati publice din Romania. Acesta va fi majorat treptat pe masura incasarii unor sume din anumite creante, din recuperarea anumitor drepturi ale Romaniei (din acorduri de comert si cooperare internationala), din activitatea de instrainare a a unor

participatii ale statului detinute la o serie de societati comerciale, precum si tinand cont de valoarea estimata a despagubirilor.

Semnarea contractului de administrare cu Franklin Templeton Investments si listarea la bursa a fondului reprezinta evenimente foarte importante, atat pentru actionarii actuali ai fondului, cat si pentru imaginea si atractivitatea pietei de capital romanesti. Listarea fondului ar putea duce si la urgentarea listarii altor participatii importante din portofoliul FP.

### Evolutia pretului actiunilor Fondului Proprietatea

Fondul Proprietatea se afla in procesul listarii la BVB, aceasta fiind ceea mai asteptata listare de catre investitorii pe piata de capital. Acest proces este estimat sa fie finalizat intr-un termen de 6-12 luni, conform declaratiilor administratorului. Pana la listarea fondului la Bursa, tranzactiile cu actiunile acestui fond se realizeaza direct intre cumparatori si vanzator, prin contracte de cesiune. Dupa semnare, aceste contracte sunt notificate Depozitarului Central, institutie care pastreaza Registrul Actionarilor FP, pentru inregistrarea transferului de proprietate.

### Societatile de investii Financiare (SIF)

Structura de plasamente initiala a iFond Financial Romania vizeaza o detinere de 20% in actiunile Societatilor de investitii financiare. Ulterior, strategia investitionala a fondului vizeaza, pe toata durata de functionare a fondului, mentinerea unei detineri importante in actiuni detinute la societatile de investitii financiare (SIF-uri).

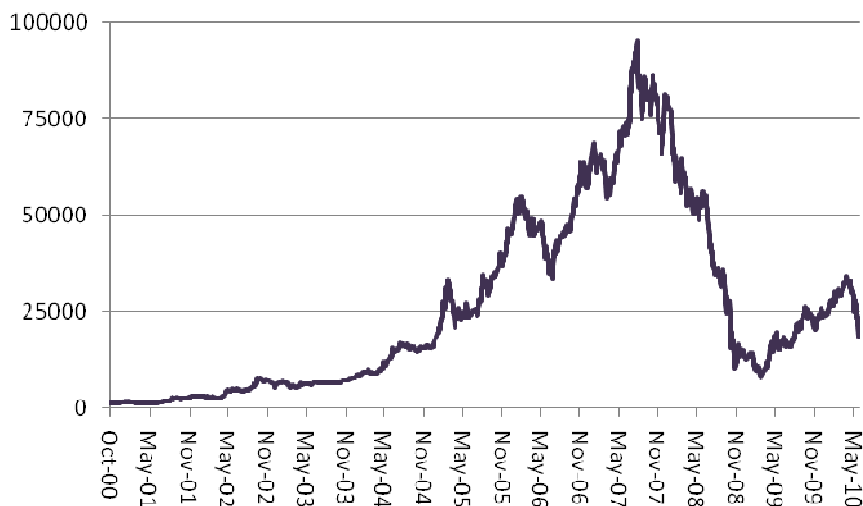
Cele cinci Societati de Investitii Financiare sunt fonduri inchise de investitii, organizate in urma Procesului de Privatizare in masa si listate la Bursa de Valori Bucuresti, categoria I. La momentul redactarii prospectului, aceste societati sunt tranzactionate la valori ale P/VUAN (pret/valoarea unitara a activului net) cuprinse intre 0,30 si 0,41 (mai 2010):

|                  | SIF1        | SIF2        | SIF3        | SIF4        | SIF5        |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| VUAN             | 2,81        | 2,44        | 1,60        | 2,09        | 2,93        |
| Pret             | 1,05        | 0,95        | 0,53        | 0,63        | 1,21        |
| <b>Pret/VUAN</b> | <b>0,37</b> | <b>0,39</b> | <b>0,33</b> | <b>0,30</b> | <b>0,41</b> |

Sursa: Intercapital Invest

Detinerile fiecarui SIF cuprind participatii in cele mai importante banci din Romania (Banca Comerciala Romana si BRD - Groupe Societe Generale), societati listate la BVB, emitenti Rasdaq, companii nelistate, obligatiuni si alte instrumente cu venit fix.

Evolutia indicelui societatiilor de investitii financiare, BET-FI, calculat de Bursa de Valori Bucuresti, este prezentata in continuare:



Sursa: Intercapital Invest

### Bursa de Valori Bucuresti si Sibex

In acest moment in Romania exista doi operatori de piata autorizati de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare:

- ⇒ Bursa de Valori Bucuresti (BVB, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)), care opereaza o piata reglementata la vedere, o piata reglementata pentru derivate, piata Rasdaq si sistemul alternativ de tranzactionare CAN-ATS. Bursa de Valori Bucuresti este listata pe propria piata reglementata la vedere a BVB.
- ⇒ Sibex (SBX, [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro)), care opereaza o piata reglementata de instrumente financiare derivate si o piata reglementata la vedere pentru tranzactionarea actiunilor. Actiunile Sibex se tranzactioneaza pe propria piata reglementata la vedere a Sibex.

Tinand cont de importanta strategica a celor doi operatori bursieri pentru piata de capital, acestia vor reprezenta o tinta de investitii pentru iFond Financial Romania, cu o detinere totala estimata la momentul infiintarii fondului de 15% din activ.

Capitalizarea bursiera si valoarea tranzactiilor pentru cele mai importante burse din regiunea Europei Centrale si de Est in 2009 este prezentata in continuare (capitalizarea este prezentata numai pentru actiuni emise de companiile locale listate pe fiecare bursa):

| Bursa                      | Capitalizare<br>(mil EUR) | Valoare tranzactii<br>(mil EUR) |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| Bursa de Valori Bratislava | 3.614,36                  | 122                             |
| Bursa de Valori Bucuresti  | 9.186,57                  | 1.340                           |
| Bursa de Valori Budapesta  | 20.887,90                 | 18.464                          |
| Bursa de Valori Ljubljana  | 8.462,22                  | 720                             |
| Bursa de Valori Praga      | 31.265,36                 | 17.565                          |
| Bursa de Valori Sofia      | 6.030,96                  | 358                             |
| Bursa de Valori Varsovia   | 105.157,15                | 41.415                          |
| Sibex*                     | -                         | -                               |

Sursa: BVB. Piata de actiuni a Sibex a fost lansata in ianuarie 2010

### Bursa de Valori Bucuresti

Bursa de Valori Bucuresti este cea mai importanta institutie bursiera din Romania ce administreaza o piata reglementata la vedere pe care se tranzactioneaza actiuni, drepturi, obligatiuni si unitati de fond, piata Rasdaq pe care se tranzactioneaza actiuni si o piata la termen pe care se tranzactioneaza contracte futures pe indici, actiuni si diferente de curs valutar. BVB s-a reinfiintat ca institutie de interes public in data de 1 aprilie 1995, in baza unei decizii a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare. Inaugurarea oficiala s-a desfasurat la data de 23 iunie 1995, iar prima sedinta de tranzactionare a avut loc in data de 20 noiembrie 1995. Bursa de Valori opereaza in prezent cea mai importanta piata reglementata la vedere din Romania. Tranzactionarea actiunilor la Bursa de Valori Bucuresti a inceput in luna noiembrie 1995. Numarul de companii listate pe piata reglementata a BVB, sectorul actiuni, a evoluat de la 59 la sfarsitul anului 2007, la 68 la sfarsitul lui 2008, 69 la sfarsitul lui 2009 si 69 la sfarsitul trimestrului I 2010 (nu au fost luati in calcul emitentii internationali). Numarul maxim de companii listate a inregistrat 127 la sfarsitul anului 1999.

Valoarea tranzactiilor cu actiuni pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a crescut continuu pana la un maxim de 13,80 miliarde lei (4,15 miliarde euro) in anul 2007, pe masura cresterilor calitative si cantitative inregistrate de BVB, si a evolutiei favorabile a preturilor actiunilor.

Criza financiara internationala a determinat o scadere a valorii tranzactiilor cu actiuni la 6,95 miliarde lei (1,90 miliarde euro) in 2008 si 5,09 miliarde lei (1,20 miliarde euro) in 2009. Anul 2010 a inregistrat o crestere usoara a valorii tranzactiilor: in primele cinci luni ale anului s-au inregistrat tranzactii in valoare de 3,2 miliarde lei.

Bursa de Valori Bucuresti a emis o singura clasa de actiuni comune si are un capital social de 76.741.980 lei impartit in 7.674.198 actiuni cu valoare nominala de 10 lei/actiune. Toate actiunile sunt

platite integral. Niciun actionar nu detine mai mult de 5% din actiunile Emitentului. Emitentul nu detine actiuni in nume propriu.

Bursa de Valori Bucuresti listeaza unele dintre cele mai importante companii din Romania, incluzand OMV Petrom, BRD - Groupe Societe Generale, cele 5 Societati de Investitii Financiare, Banca Transilvania sau SNTGN Transgaz. Capitalizarea totala a pietei reglementate de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti era de 80,07 miliarde lei la sfarsitul anului 2009, la care se adauga 12,35 miliarde lei reprezentand capitalizarea pietei Rasdaq.

### **Sibex**

Sibex este al doilea operator bursier din Romania. Operatorul a fost infiintat in 1994, avand ca principal obiect de activitate administrarea pietelor financiare. Sibex opereaza in prezent ceea mai importanta piata reglementata de instrumente financiare derivate din Romania (pentru contracte futures, options si CFD) si a lansat din ianuarie 2010 o piata reglementata la vedere pentru tranzactionarea actiunilor.

Volumul anual de contracte tranzactionate pe piata operata de Sibex a cunoscut o crestere importanta in ultimii patru ani. De la un volum de 75.174 contracte futures si options tranzactionate in anul 2004, totalul a ajuns la un maxim de 4.268.710 contracte in anul 2006. Anul 2008 a consemnat realizarea unui volum total de 3.618.766 contracte futures si cu optiuni, in crestere cu 127.843 contracte comparativ cu rulajul realizat in anul 2007, iar anul 2009 a adus un volum total de 2.483.287 contracte. In primele patru luni ale anului 2010 numarul total de contracte futures si options tranzactionate a fost de 531.289.

Sibex a emis o singura clasa de actiuni comune si are un capital social de 21.526.400 lei impartit in 21.526.400 actiuni cu valoare nominala de 1 leu/actiune. Toate actiunile sunt platite integral.

Primul emitent listat pe piata reglementata la vedere de la Sibiu este chiar Sibex, ale carei actiuni sunt tranzactionate incepand cu 22 ianuarie 2010.

### **Actiuni emise de banci si alte investitii**

Strategia investitonala a fondului iFond Financial cuprinde si achizitia de actiuni emise de societati bancare, intr-un procent estimat de 10% din totalul activului fondului la momentul lansarii acestuia.

**BRD – Groupe Societe Generale (BRD)** este a doua cea mai importanta banca din Romania, detinuta majoritar de grupul francez Societe Generale. Actiunile Bancii se tranzactioneaza la Bursa de

Valori Bucuresti cu simbolul BRD, iar acestea sunt printre cele mai lichide si mai vizibile actiuni listate la BVB.

**Banca Transilvania (TLV)** una dintre putinele banci cu capital majoritar romanesc si in acelasi timp una dintre cele mai dinamice companii listate la Bursa de Valori Bucuresti. Banca Transilvania are un istoric indelungat de finantare prin piata de capital. Un procent de 14,61% din actiunile bancii este detinut de Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD).

**Banca Comerciala Carpatica (BCC)** este, alaturi de Banca Transilvania, una dintre putinele banci comerciale cu capital majoritar romanesc. Actiunile bancii se tranzactioneaza pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti ulterior transferului de pe piata Rasdaq in anul 2004.

**Erste Group Bank AG (EBS).** Erste Group este singurul emitent international listat pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti si unul dintre cele mai dinamice grupuri bancare din Europa Centrala si de Est. Erste Group este actionar majoritar al Bancii Comerciale Romane, cea mai importanta banca din Romania.

**Alte investitii.** Strategia investitionala a fondului iFond Financial Romania vizeaza si alte investitii in emitenti listati din sectorul financiar, in cazul in care acestea vor fi considerate oportune, ce pot include (fara a se limita la): SSIF Broker Cluj sau fondurile STK Emergent, OTP WiseRO si OTP Green Energy. Acestora li se adauga instrumente financiare cu profil similar listate pe Rasdaq si alte eventuale noi listari din sectorul financiar ce pot avea loc dupa infiintarea iFond Financial Romania, precum si achizitia unor pachete de actiuni detinute de entitati financiare nelistate, dar de importanta strategica si/sau cu potential ridicat pentru o listare viitoare, precum Banca Comerciala Romana.

Strategia de investitii a fondului este elaborata si implementata de Directia Cercetare, Analiza si Plasamente a Intercapital Investment Management, ce are drept atributii definirea strategiilor de selectie si administrare a portofoliului, evaluarea oportunitatilor de investitii si riscurile asociate acestora, monitorizarea regulata a evolutiei plasamentelor si ajustarea portofoliului fondului in functie de evolutia pietelor si instrumentelor financiare.

Serviciile de investitii financiare necesare implementarii strategiei fondului, respectiv servicii de intermediere a tranzactiilor cu instrumente financiare ordonate de fond si acordarea de consultanta cu privire la acestea, sunt asigurate de SSIF Intercapital Invest, societate de intermediere cu o experienta de 15 ani pe piata de capital din Romania.



#### 1.4. Majorarea capitalului fondului

Societatea de Administrare poate opta, in functie de performanta fondului, evolutia pietelor financiare si a activelor in care investeste Fondul, la cresterea capitalului fondului prin emisiuni noi de unitati de fond. Emisiunile ulterioare de unitati de fond presupun intocmirea unui nou prospect de emisiune, actualizat, in situatia in care au intervenit modificari fata de continutul prospectului intocmit anterior, conform prevederilor legale.

Unitatile de fond nou emise vor fi oferite spre subscriere in primul rand Investitorilor existenti, proportional cu numarul unitatilor de fond pe care le detin. Perioada de exercitare a dreptului de preferinta este de minim 7 (sapte) zile calendaristice si maxim 30 (treizeci) zile calendaristice. Societatea de Administrare va stabili perioada de exercitare a dreptului de preferinta si il va comunica investitorilor prin intermediul Bursei de Valori Bucuresti cu cel putin 5 zile calendaristice anterioare inceputului perioadei.

Investitorii care beneficiaza de dreptul de preferinta prevazut la punctul anterior vor fi cei inregistrati in Registrul Investitorilor tinut de Depozitarul Central la o data calendaristica stabilita de SAI Intercapital Investment Management SA, numita data de identificare. Societatea de administrare va comunica data de identificare prin sistemul Bursei de Valori Bucuresti cu cel putin 15 zile calendaristice inainte de aceasta data.

Fondul poate emite un numar de unitati noi de fond de cel putin 15% din numarul celor existente la sfarsitul anului calendaristic anterior. Unitatile de fond ramase nesubscrise la sfarsitul perioadei de subscriere pot fi oferite public sau pot fi anulate. In cazul oferirii publice, unitatile vor fi oferite exclusiv prin intermediul sistemului tehnic al Bursei de Valori Bucuresti. In cazul suprasubscrierii se va face alocare pro-rata. Societatea de administrare va publica un anunt in Ziarul Financiar cu privire la majorarea capitalului fondului si la procedurile aferente majorarii.

Subscrierea de unitati de fond confera subscriitorului calitatea de investitor in cadrul fondului. Calitatea de investitor este detinuta pe toata perioada in care investitorul detine cel putin o unitate de fond. Nici un investitor nu poate detine o fractiune de unitate de fond. Calitatea de investitor este atestata de Extrasul de Cont emis de Depozitarul Central, la solicitarea investitorului.

Subscrierea se realizeaza prin completarea unui Formular de Subscriere. Unitatile de fond vor fi platite integral conform prevederilor prezentului prospect.

### 1.5. Rascumpararea unitatilor de fond

Societatea de administrare nu rascumpara unitatile de fond pe durata de functionare a Fondului, ci numai in conditiile prezentate in acest document. Pe perioada existentei fondului, investitorii isi pot vinde unitatile de fond detinute prin orice Intermediar autorizat sa tranzactioneze la Bursa de Valori Bucuresti, dupa admiterea la tranzactionare a fondului.

Rascumpararea unitatilor de fond se va face la scadenta Fondului, dupa cinci ani de la data emisiunii, conform prevederilor Prospectului de emisiune, cu exceptia cazurilor prevazute in art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004. In afara rascumpararii la scadenta si a rascumpararii in cazul prevazut de Regulamentul 15 la Art. 212 alin (4), nu exista alte clauze de rascumparare anticipata.

**Rascumpararea unitatilor de fond la scadenta:** In cazul in care la scadenta fondului, respectiv in termen de cinci ani de zile de la data emisiunii, nu se decide prelungirea duratei Fondului, investitorii vor solicita rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute. In cazul in care la scadenta fondului, respectiv in termen de cinci ani de zile de la data emisiunii, se decide prelungirea duratei Fondului conform prevederilor Prospectului de Emisiune, investitorii pot alege intre ramanerea in fond sau rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute. In cazul prelungirii duratei sale, Fondul va stabili o noua scadenta cu posibilitatea prelungirii ulterioare, anuntata prin publicarea unei note de informare in Ziarul Financiar in termen de maximum doua zile lucratoare de la data avizarii de catre CNVM. Fondul poate prelungi durata de functionare de un numar nelimitat de ori.

**Rascumpararea unitatilor de fond in cazul prevazut in art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004:** In cazul in care investitorii care nu sunt de acord cu modificarile viitoare intervenite la documentele avute in vedere la momentul inregistrarii Fondului, acestia pot solicita rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute.

#### Proceduri de rascumparare

Pentru rascumparare, investitorii vor transmite la sediul Societatii de Administrare SAI Intercapital Investment Management SA o cerere de rascumparare integrala in original, intr-o perioada de 15 zile incepand cu data scadentei fondului sau cu 15 zile incepand cu data publicarii in Ziarul Financiar a notei informative privind modificarea documentelor fondului sau a prelungirii duratei acestuia, conform prospectului de emisiune, in functie de cazul pentru care se solicita rascumpararea.

Formularul de rascumparare se poate procura de pe siteul web al Societatii de Administrare, [www.ifond.ro](http://www.ifond.ro) sau de la sediul Societatii de Administrare. In baza cererilor primite, zilnic, Societatea de Administrare va solicita Depozitarului Central restrictionarea conturilor aferente numarului de unitati de fond detinute pentru care s-a solicitat rascumpararea de catre investitori. Societatea de administrare

va transmite zilnic la Depozitarul Central, in format electronic, cererile de rascumparare, insotite de toate documentele solicitate conform procedurii de rascumparare. Depozitarul Central va confirma zilnic societatii de administrare, in format electronic, restrictionarea conturilor respectivilor investitori. Numai dupa confirmarea de restrictionare a conturilor, primita de la Depozitarul Central, Societatea de Administrare va onora cererile de rascumparare in termen de maxim 15 zile de la momentul inregistrarii la sediul societatii de administrare. In situatia in care data efectuarii platii este o zi nelucratoare (sambata, duminica sau zile declarate oficial ca zile nelucratoare), plata se va efectua in ziua lucratoare urmatoare zilei considerata ca data de plata.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din ultima valoare unitara a activului net calculata de Societatea de Administrare si certificata de depozitar valabila pentru ziua in care a fost inregistrata cererea de rascumparare. Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face de catre Societatea de administrare a Fondului, este certificata de catre depozitar si se publica o data pe luna. Din valoarea rascumparata se scad orice alte impozite si taxe legale in vigoare la data depunerii cererii de rascumparare. Orice comisioane si speze bancare cad in sarcina investitorului.

In cazul in care Depozitarul Central nu poate efectua restrictionarea unui cont intrucat unitatile de fond nu se mai gasesc in cont, Societatea de Administrare nu va efectua plata aferenta acestora iar cererea de rascumparare va deveni nula.

Ulterior efectuării tuturor platilor aferente cererilor de rascumparare, Societatea de Administrare va solicita Depozitarului Central anulara unitatilor rascumparate. Pana la data anularii titlurilor de participare rascumparate, conturile investitorilor raman restrictionate. In termen de maxim 3 zile lucratoare de la data cand societatea de administrare primeste de la Depozitarul Central lista cuprinzand detinerile investitorilor dupa anulara titlurilor de participare, Societatea de Administrare va transmite la CNVM lista detinatorilor de titluri de participare. Ulterior, societatea de administrare va depune toate diligentele in vederea eliberarii de catre CNVM a unui nou certificat de inregistrare care sa ateste noul numar de unitati de fond.

In oricare dintre cazuri, rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea conditiei de imputernicire. Cererea de rascumparare, odata depusa la sediul Societatii este irevocabila. Cererea de Rascumparare va fi insotita de urmatoarele documente, obligatorii pentru investitori/persoanele imputernicite:

- Persoane fizice rezidente/nerezidente: copie de pe un act de identitate (CI/BI pentru persoane fizice romane/pasaport pentru nerezidenti); procura notariala in original pentru imputernicit;
- Persoane juridice rezidente/nerezidente: copie de pe un act de identitate (CI/BI pentru persoane fizice romane/pasaport pentru nerezidenti) pentru reprezentantul legal/persoana imputernicita initial de societate; hotararea organului statutar al societatii, in cazul in care aceasta delega o alta persoana

decat reprezentantul legal/imputernicitul initial sa efectueze operatiuni de rascumparare, daca e cazul (pentru persoanele juridice nerezidente, acest document trebuie tradus in limba romana, de catre un traducator autorizat).

In cazul unor neconcordante sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor. Plata contravalorii unitatilor de fond convenite investitorilor nu se face in numerar sau prin posta.

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului si a neprezentarii imputernicitilor, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care sa ateste aceasta calitate.

In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte aceasta calitate.

La momentul incetarii activitatii la scadenta finala a Fondului, unitatile de fond sunt retrase de la tranzactionare.

Societatea de administrare are obligatia de a lichida portofoliul Fondului in vederea asigurarii obligatiilor de plata catre investitorii Fondului, la scadenta finala a Fondului. Societatea de administrare va transmite CNVM o informare cu privire la onorarea obligatiei de plata a Fondului catre investitorii Fondului.

Actiunile Fondului pot fi utilizate numai in scopul acoperirii creantelor creditorilor Fondului, inclusiv a investitorilor in Fond. Societatea de administrare va plati fiecarui investitor in parte suma convenita, corespunzator numarului de unitati de fond detinute de acesta in portofoliu. Ulterior, societatea de administrare va solicita CNVM radierea Fondului din Registrul CNVM.

**In afara rascumpararii la scadenta si a rascumpararii in cazul prevazut de Regulamentul 15 la Art. 212 alin (4), nu exista alte clauze de rascumparare.**

#### **1.6. Limite investitionale**

IFond Financial Romania poate investi in toate categoriile de active. Fondul va respecta urmatoarele conditii pana la admiterea la tranzactionare a Fondului Proprietatea:

- Fondul nu poate detine mai mult de 50% din activele sale in titluri de participare ale AOPC.
- Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in valori mobiliare si/sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent; limita de 10% poate fi majorata pana la maxim 40% cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinuta de Fond in fiecare dintre emitentii in care are detineri de peste 10% sa nu depaseasca in nici un caz 80% din valoarea activelor sale. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate care fac obiectul supravegherii prudentiale;
- Fondul nu poate detine mai mult de 50% din activele sale in instrumente financiare apartinand aceluiasi grup, iar in cazul grupului din care face parte Societate de Administrare aceasta limita este de 40%;
- valoarea conturilor curente si a numerarului Fondului trebuie sa se incadreze in maxim 10% din activele sale. Aceasta limita poate fi depasita pana la maxim 30% cu conditia ca sumele respective sa provina din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depasirea respectiva sa nu fie pe o perioada mai mare de 30 zile.
- fondul nu poate sa constituie si sa detina depozite bancare reprezentand mai mult de 30% din activele sale la aceeasi banca;
- expunerea globala a Fondului fata de instrumentele financiare derivate nu poate depasi valoarea totala a activului sau net.
- Expunerea la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate nu poate depasi 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzactiei.

Ulterior admiterii la tranzactionare a Fondului Proprietatea, iFond Financial Romania va respecta urmatoarele conditii:

- Fondul investeste cel putin 75% din activele sale in:
  - o actiuni inscrise la tranzactionare pe o piata reglementata sau tranzactionate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare;
  - o actiuni emise de AOPC, admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau tranzactionate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare;
- Fondul poate investi in depozite si in instrumente ale pietei monetare conform prevederilor legale si poate sa detina conturi curente si numerar in lei si valuta.
- Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in actiunile si in instrumentele pietei monetare emise de un singur emitent. Aceasta limita poate fi majorata pana la 40% cu conditia ca valoarea totala a actiunilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii respectivi sa nu depaseasca 80% din valoarea activelor sale.

- Fondul nu poate detine mai mult de 60% din activele sale in instrumente financiare emise de entitati apartinand aceluiasi grup; in cazul grupului din care face parte Societatea de Administrare aceasta limita este de 50%.
- Valoarea depozitelor bancare constituite la aceeasi institutie de credit nu poate reprezenta mai mult de 20% din activele Fondului. Valoarea conturilor curente si a numerarului detinut trebuie sa nu depaseasca 10% din activele sale.

Fondul poate depasi limitele mentionate mai sus privind investitiile in instrumente financiare care sunt incluse in activul sau in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente acestor instrumente financiare, cu conditia ca depasirea sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

Valoarea activului net unitar al Fondului se determina lunar de catre SAI Intercapital Investment Management SA si este certificata de catre Depozitar.

Fondului ii este interzis:

- sa efectueze vanzari in lipsa;
- sa investeasca in instrumente financiare emise de catre SAI Intercapital Investment Management SA;
- sa incheie tranzactii avand ca obiect activele din portofoliul propriu cu SAI Intercapital Investment Management SA.

Politica de investitii va respecta conditiile de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond.

Limitele de investitii pentru fiecare activ se pot modifica in cazul in care CNVM emite alte reguli aplicabile Fondului, caz in care Fondul are obligatia de a opera modificarile ce se impun.

Conform politicii de investitii a fondului nu se urmareste realizarea de tranzactii cu sume imprumutate iar fondul nu urmareste atragerea de sume imprumutate sau care sa ii determine un anumit grad de indatorare. Fondul nu poate investi in Organisme de Plasament Colectiv in Valori Mobiliare.

### **1.7. Informatii despre SSIF Intercapital Invest SA**

SSIF Intercapital Invest SA detine 99,99% din actiunile Societatii de Administrare a Investitiilor Intercapital Investment Management SA, este Intermediar/Distribuitor al ofertei publice de vanzare de unitati a fondului si furnizeaza serviciile de investitii financiare necesare implementarii strategiei Fondului.

Intercapital Invest este una dintre cele mai importante societati de servicii de investitii financiare independente din Romania. Compania a fost infiintata in anul 1995 (decizie CNVM initiala 113/22.08.1995), este autorizata de CNVM prin Decizia 2063/04.07/2003 si are sediul in Bd. Aviatorilor Nr. 33, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti, Telefon 021 222 8731, Fax 021 222 8744, site web [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro), email [office@intercapital.ro](mailto:office@intercapital.ro), Nr. Inreg. Reg. Com. J40/6447/1995, Cod Unic de Inregistrare RO7631041, Numar inregistrare in Registrul CNVM PJR01SSIF/400019/19.04.2006.

Intercapital Invest furnizeaza servicii complete de intermediere a tranzactiilor cu instrumente financiare pe pietele din Romania, incluzand tranzactii cu actiuni la BVB si Sibex, tranzactii cu obligatiuni la BVB si tranzactii cu derivate la BVB si Sibex. Serviciile sunt oferite sub forma de conturi de investitii asistate de brokeri si conturi de tranzactionare online prin sistemul Ktrade. Compania are una dintre cele mai extinse baze de clienti retail din Romania. De asemenea, compania are si un segment puternic de clienti instititionali, ce include fonduri mutuale, fonduri de pensii, companii de asigurari, fonduri nerezidente, societati de administrare a investitiilor.

Serviciile aditionale oferite de companie includ intermedierea ofertelor publice de vanzare de actiuni, obligatiuni si unitati de fond, intermedierea ofertelor de cumparare, a procedurilor de admitere la tranzactionare si a celor de retragere de la tranzactionare, servicii de consultanta si analiza financiara si servicii de administrare de fonduri, acestea din urma prin intermediul subsidiarei Intercapital Investment Management.

Intercapital Invest este unul din cei mai importanti intermediari pe toate pietele pe care opereaza si a intermediat tranzactii totale cu actiuni, obligatiuni si derivate de peste 1,8 miliarde euro.

Compania a marcat mai multe premiere pe piata de capital din Romania, incluzand intermedierea primei tranzactii bursiere cu titluri de stat, a primei tranzactii cu derivate la BVB si a primei tranzactii bursiere cu certificate de emisii de gaze cu efect de sera. Intercapital Invest acorda o atentie deosebita promovarii pietei si educarii publicului din Romania cu privire la investitiile financiare, operand siteul [www.kmarket.ro](http://www.kmarket.ro) ce furnizeaza ghiduri si informatii gratuite despre investitii incepand cu anul 1999.

Intercapital Invest este una dintre cele mai puternic capitalizate companii de pe piata de capital din Romania, cu un capital social de 6,75 milioane lei.

Auditorul Financiar al Intercapital Invest este KPMG Romania, unul dintre cei mai importanti patru auditori la nivel international cu 135.000 de angajati in 140 de tari. Auditorul intern al companiei este 3B Expert Audit, companie afiliata retelei Russell Bedford International ce include 460 de companii in 70 de tari.

Consiliul de Administratie al companiei este prezentat in continuare:

| Nume          | Functie       | Experienta pe piata financiara |
|---------------|---------------|--------------------------------|
| Razvan Pasol  | Presedinte CA | 12 ani                         |
| Horia Manda   | Membru CA     | 13 ani                         |
| Neculai Sandu | Membru CA     | 11 ani                         |

Conducerea executiva a companiei este prezentata in continuare

| Nume          | Functie                      | Experienta pe piata financiara |
|---------------|------------------------------|--------------------------------|
| Razvan Pasol  | Director General, Conducator | 12 ani                         |
| Pompei Lupsan | Director Adjunct, Conducator | 13 ani                         |

Intercapital Invest este un promotor al finantarii companiilor prin piata de capital, compania fiind implicata in cele mai importante oferte publice de vanzare si listari pe piata de capital din Romania. Cele mai importante realizari ale companiei in acest domeniu includ:

- Intermedierea admiterii la tranzactionare a Bursei de Valori Bucuresti, una dintre cele mai importante listari din Romania
- Intermedierea celei mai mari oferte publice de vanzare de obligatiuni din Romania - Banca Mondiala, 525 milioane lei, prima listare internationala la BVB
- Participarea in sindicatul de vanzare al celei mai mari oferte publice initiale din Romania, Transgaz, in care Intercapital Invest a atras subscrieri totale de 443 milioane euro
- Intermedierea celui mai mare numar de emisiuni de obligatiuni corporative tranzactionate la BVB dintre toti intermediarii activi pe piata, respectiv patru emisiuni: TBI Leasing, International Leasing, Hexol Lubricants si Banca Mondiala
- Intermedierea singurelor oferte publice initiale derulate in Romania in anul 2009, pentru fondurile OTP WiseRO si OTP Green Energy
- Intermedierea uneia dintre primele oferte publice initiale din Romania (nov 2001) si a uneia dintre primele oferte publice de vanzare de obligatiuni corporative (mai 2000), ambele pentru International Leasing.

Cele mai importante oferte publice si procese de admitere la tranzactionare intermedicate de companie sunt prezentate in continuare:



| Data      | Tip oferta  | Instrument   | Emitent/Ofertant          | Valoare     | Rol Intercapital Invest          |
|-----------|---|--------------|---------------------------|-------------|----------------------------------|
| Iun 2010  | Admitere la tranzactionare                            | Actiuni      | Bursa de Valori Bucuresti | -           | Intermediar unic                 |
| Dec 2009  | Oferta publica initiala, admitere la tranzactionare   | Unitati fond | OTP Green Energy          | 8.803.766   | Intermediar unic, distribuitor   |
| Iul 2009  | Oferta publica initiala, admitere la tranzactionare   | Unitati fond | OTP WiseRO                | 8.947.800   | Intermediar unic, distribuitor   |
| 2008-2009 | Tranzactii, OPC, retragere actionari, delistare       | Actiuni      | Policolor                 | 197.000.000 | Intermediar unic                 |
| Dec 2007  | Oferta publica initiala                               | Actiuni      | SNTGN Transgaz            | 225.963.537 | Membru sindicat de distributie   |
| Dec 2006  | Oferta publica initiala                               | Actiuni      | Alumil ROM Industry       | 28.750.000  | Membru sindicat de distributie   |
| Sep 2006  | Oferta privata de vanzare                             | Obligatiuni  | Fortuna Leasing           | 1.815.000   | Intermediar unic                 |
| Sep 2006  | Oferta publica de vanzare, admitere la tranzactionare | Obligatiuni  | Banca Mondiala            | 525.000.000 | Intermediar unic                 |
| 2006      | OPC, retragere actionari, delistare                   | Actiuni      | Eurom Bank                | 6.220.000   | Intermediar unic                 |
| Dec 2005  | Oferta privata de vanzare                             | Obligatiuni  | Estima Finance            | 15.870.000  | Intermediar unic                 |
| Dec 2005  | Oferta publica de vanzare, admitere la tranzactionare | Obligatiuni  | International Leasing     | 4.800.000   | Manager sindicat de intermediere |
| Mai 2005  | Oferta publica de vanzare, admitere la tranzactionare | Obligatiuni  | Hexol Lubricants          | 1.301.000   | Intermediar unic                 |
| Aug 2003  | Oferta publica de vanzare, admitere la tranzactionare | Obligatiuni  | TBI Leasing               | 2.450.000   | Intermediar unic                 |
| Mar 2002  | Oferta publica de vanzare                             | Obligatiuni  | International Leasing     | 1.500.000   | Manager sindicat de intermediere |
| Nov 2001  | Oferta publica initiala, admitere la tranzactionare   | Actiuni      | International Leasing     | 319.000     | Intermediar unic                 |
| Mai 2000  | Oferta publica de vanzare                             | Obligatiuni  | International Leasing     | 220.000     | Manager sindicat de intermediere |

Informatii detaliate pentru cele mai reprezentative proiecte legate de oferte publice si proceduri de admitere la tranzactionare in care a fost implicata Intercapital Invest sunt prezentate in continuare.

**IPO OTP WiseRO si OTP Green Energy**, derulate intre 29 iunie - 24 iulie 2009, respectiv 4 noiembrie - 2 decembrie 2009, au fost singurele oferte publice initiale derulate in anul 2009 in Romania. Ambele oferte au fost intermediare de Intercapital Invest in calitate de intermediar unic si s-au incheiat cu succes, intr-o perioada foarte dificila pentru piata de capital.

In oferta OTP WiseRO s-au inregistrat subscrieri in valoare de 8,95 milioane lei fata de o valoare emisa de 6,00 milioane lei (rata de subscriere de 149%), iar in oferta OTP Green Energy s-au inregistrat subscrieri totale 8,80 milioane lei fata de o valoare emisa de 8,00 milioane lei (rata de subscriere de 109%). Numarul subscrierilor inregistrate a fost de 795 pentru OTP WiseRO si de 701 pentru OTP Green Energy. Oferta OTP Green Energy a fost primul IPO distribuit prin internet in Romania (alaturi de canalele clasice de distributie).

Cele doua fonduri, administrate de OTP Asset Management Romania, sunt fonduri cu capital garantat concepute special pentru perioadele de criza. Intercapital Invest a intermediat si procedurile de admitere la tranzactionare ale celor doua fonduri pe piata reglementata a BVB, proceduri ce au presupus redactarea si avizarea unui prospect de emisiune si a unui prospect de admitere la

tranzactionare pentru fiecare fond. Listarea fondului OTP WiseRO a fost prima listare a unui produs structurat la BVB.

**Oferta de obligatiuni a Bancii Mondiale**, intermediata de Intercapital Invest in calitate de intermediar unic si derulata in perioada 30 august - 12 septembrie 2006, este cea mai mare oferta publica de obligatiuni din Romania, cu o valoare de 525 milioane lei (150 milioane euro). In oferta au fost puse in vanzare 525 mii obligatiuni cu o valoare nominala de 1.000 lei/obligatiune, o rata a dobanzii de 6,50%/an si o maturitate de 36 luni.

Oferta a fost distribuita prin Intercapital Invest si ABN Amro Bank Romania si s-a incheiat cu succes, subscrierile totale inregistrate in oferta fiind de 635 milioane lei. Oferta a fost plasata in proportie de 77% catre investitori autohtoni si 23% catre investitori nerezidenti. Aproximativ 55% din obligatiuni au fost cumparate de corporatii, 35% de banci si 10% de catre companii de asigurari, fonduri de pensii si societati de administrare a investitiilor.

Procedura de admitere la tranzactionare a obligatiunilor Bancii Mondiale pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a fost intermediata de Intercapital Invest, aceasta reprezentand prima listare internationala la BVB.

**IPO Transgaz**, derulata in perioada 26 noiembrie - 7 decembrie 2007, este cea mai mare oferta publica initiala din Romania, cu o valoare emisa de 226 milioane lei (64 milioane euro). Intercapital Invest a fost membru al sindicatului de distributie al IPO Transgaz, oferta fiind distribuita de numai doi intermediari: Intercapital Invest si Raiffeisen Capital & Investment.

Oferta s-a incheiat cu succes, fiind suprasubscrisa de 28 de ori (cea mai mare rata de subscriere a unei oferte publice initiale din istoria pietei de capital din Romania). In cadrul ofertei, Intercapital Invest a procesat 2.260 de subscrieri cu o valoare totala de 443 milioane euro. Printre investitorii care au subscris prin Intercapital Invest s-au numarat 29 de fonduri de investitii, 6 banci si 34 de alte institutii financiare (asiguratori, societati de administrare a investitiilor, societati de brokeraj).

### **1.8. Elemente fiscale**

Informatiile prezentate in cele ce urmeaza au caracter general si nu iau in considerare toate aspectele fiscale aplicabile persoanelor rezidente sau nerezidente in Romania, fie persoane fizice sau juridice, care urmeaza sa investeasca in aceste Unitati de Fond. Potentialii Investitori ar trebui sa se informeze cu privire la legile fiscale aplicabile in Romania atunci cand investesc in Unitatile de Fond care fac obiectul acestei Oferte, inclusiv cu privire la consecintele subscrierii, achizitiei, detinerii si vanzarii acestora.

Legislatia fiscala din Romania este intr-un continuu proces de completare si modificare. Desi informatiile de mai jos se bazeaza pe legislatia in vigoare si pe practica si interpretarea ei la momentul prezentului Prospect, nu poate fi acordata nici o garantie ca informatia va continua sa fie corecta si in viitor.

Urmatoarele informatii nu acopera implicatiile fiscale ce ar putea aparea in alte jurisdicii decat Romania si prin urmare, potentialii investitori nerezidenti ar trebui sa ceara consultanta fiscala in legatura cu implicatiile pe care subscrierea, achizitia, detinerea si vanzarea de Unitati de Fond le-ar putea avea in orice jurisdictie in care sunt sau ar putea fi nevoiti sa plateasca taxe.

Informatiile de mai jos reprezinta o scurta prezentare a regimului fiscal aplicabil Unitatilor de Fond emise pe piata de capital din Romania, asa cum reiese din prevederile Codului Fiscal, cu modificarile ulterioare.

Fondul nu plateste impozite pe castigurile din investitii. Investitorii persoane juridice au obligatia sa calculeze si sa achite obligatiile fiscale care le revin conform prevederilor legale in vigoare.

Castigurile obtinute de investitori din vanzarea unitatilor de fond la Bursa de Valori Bucuresti se impoziteaza conform prevederilor legale aplicabile castigurilor de capital.

Cele de mai sus reprezinta comentarii generale legate de regimul fiscal al veniturilor din cota de participare la performanta fondului si din transferuri aferente Unitatilor de Fond. Investitorii sunt sfatuiti sa contacteze un consultant fiscal pentru detalii, in functie de circumstantele personale, precum si in cazul unor viitoare modificari legislative.

## **1.9. Furnizorii de servicii ai Fondului**

### **1.9.1. Procedura de subscriere in vederea constituirii Fondului**

Fondul se constituie in urma incheierii cu succes a ofertei publice de unitati de fond care are la baza prezentul document. Intermedierea oferirii publice a unitatilor de fond prin sistemele Bursei de Valori Bucuresti este realizata de catre Societatea de Servicii de Investitii Financiare Intercapital Invest SA (Intermediar/Distribuitoar). Comisionul datorat Intercapital Invest este 2 RON pentru fiecare unitate de fond alocata in oferta si subscrisa prin Intercapital Invest, comision perceput de Societatea de Administrare si platit catre Intercapital Invest.

Distributia unitatilor de fond este realizata prin Intercapital Invest (la sedii si prin sistemul de tranzactionare online Ktrade), BRD Groupe Societe Generale si prin intermediul oricarui alt distribuitor

avizat de catre CNVM care are acces la sistemul de tranzactionare Arena administrat de catre Bursa de Valori Bucuresti si care a semnat Contractul Cadru de Distributie sau un contract de distributie cu societatea de administrare a Fondului. Fiecare distribuitor va primi comisionul de subscriere de 2 RON pe unitatea de fond subscrisa si alocata prin respectivul distribuitor, comision perceput de catre Societatea de Administrare si platit catre distribuitor.

Societatea de Administrare va suporta cheltuielile de publicitate, distributie a unitatilor de fond si cheltuielile aferente institutiilor pietei de capital ocazionate de infiintarea Fondului (BVB, CNVM).

### **1.9.2. Garantarea incheierii cu succes a ofertei publice**

SSIF Intercapital Invest, Intermediarul Distribuitor al Ofertei, a incheiat un angajament de subscriere minima cu Societatea de Administrare SAI Intercapital Investment Management SA, prin care SSIF Intercapital Invest se obliga sa subscrie in nume propriu orice diferenta intre numarul de 5.000 de unitati de fond necesare inchiderii cu succes a ofertei si numarul de unitati de fond subscribe in oferta, in cazul in care, la sfarsitul ofertei publice, numarul unitatilor subscribe se situeaza sub numarul minim de 5.000 de unitati necesare pentru inchiderea cu succes a ofertei.

In urma acestui angajament se elimina riscul neincheierii cu succes a ofertei publice de vanzare a unitatilor de fond.

### **1.9.3. Administrarea fondului**

Administrarea Fondului Inchis de Investitii Sectorial iFond Financiar este realizata de SAI Intercapital Investment Management SA. Comisionul de administrare perceput de SAI Intercapital Investment Management SA pentru administrarea activelor fondului este de maxim 0,55% pe luna calculat la valoarea activului net lunar pentru calcul comisioane (ANCC). Astfel, comisionul de administrare zilnic va fi  $0,55\% \times (\text{ANCC}/\text{numar zile ale lunii})$ . Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar, in primele 5 zile lucratoare din luna urmatoare.

Pentru performantele fondului, Societatea de Administrare este indreptatita la un comision anual de performanta de maxim 2,4% din activul net mediu, in cazul in care cresterea valorii unitare a activului net pe parcursul exercitiului financiar respectiv aduce investitorilor un randament reprezentand cel putin de 1,3 ori randamentul indicelui BET in aceeasi perioada.

Comisionul de administrare poate fi modificat ulterior astfel:

- a. in cazul reducerii comisionului sub limita maxima prezentata in prezentul prospect, cu aplicare imediata, prin decizia societatii de administrare a investitiilor. Reducerea comisionului este notificata CNVM si investitorilor.

b. in cazul cresterii comisionului peste limita maxima prezentata in prezentul prospect, prin decizia societatii de administrare a investitiilor si dupa obtinerea autorizatiei CNVM. In acest caz, societatea de administrare are obligatia de a face public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile inainte de intrarea lui in vigoare.

#### **1.9.4. Depozitare si custodie**

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara, sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de CNVM pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv in valori mobiliare precum si toate activele altor organisme de plasament colectiv.

Sunt exceptate de la obligatia de pastrare la depozitar sau subdepozitar activele de tipul plasamentelor monetare, valorile mobiliare neadmise la tranzactionare si activele imobiliare, precum si cele de natura contabila.

In baza contractului de depozitare, depozitarul fondului este BRD - Groupe Societe Generale, persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache Nr. 1-7, Sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare 361579, autorizata sa functioneze prin autorizatia BNR seria A nr. 000001 din 01/07/1994, inscrisa in Registrul CNVM sub nr. PJR01INCR/400008, reprezentata prin Claudia Ionescu in calitate de Director al Directiei Titluri si prin Didier Brule in calitate de Director Adjunct Directia Titluri.

Pentru activitatile de depozitare prestate, prevazute in Legea nr. 297/2004 si in Regulamentul CNVM nr. 15/2004, depozitarul Fondului percepe un comision de depozitare stabilit in contractul de depozitare a activelor Fondului. Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei.

Nu exista subdepozitari carora Depozitarul le-a transferat sau carora urmeaza sa le transfere una sau mai multe dintre responsabilitatile sale.

Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare de maxim 0,025%/luna aplicat ANCC definit astfel: ANCC = Total active - Impozit pe venit – Alte cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de CNVM – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit). Comisiunile de custodie se percep pentru urmatoarele activitati:

1. Comisioane maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzactionate pe piete reglementate din Romania:

- a. pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare piata locala :
  - maxim 0,3% anual aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodie;
  - franco pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii;
- b. comision pentru serviciile de compensare si decontare a tranzactiilor – maxim 0,025% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii;
- c. servicii de corporate action (informari despre emitenti,hotarari AGA) – numai la solicitare:  
max 30 lei/ notificare/colectare;

2. Comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise pe piete externe se percep pentru urmatoarele activitati:

- a. pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: maxim 0,45% anual, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodie;
- b. decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare tranzactionate in piete mature si piete emergente : max. 80 EUR/tranzactie.

#### **1.9.5. Functionarea fondului**

Fondul va suporta si urmatoarele costuri:

- ⇒ Cheltuieli cu contractul incheiat cu Depozitarul Central pentru mentinerea registrului detinatorilor de unitati de fond, minim 700 RON/an, calculate in functie de numarul de detinatori.
- ⇒ Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM, ce includ, fara a se limita la, un comision platibil lunar in cuantum de 0,1%/an din valoarea activului net evaluat in ultima zi lucratoare a lunii aferente, conform reglementarilor legale aplicabile;
- ⇒ Cheltuieli cu mentinerea valorilor mobiliare la CNVM;
- ⇒ Cheltuieli cu comisioanele si tarifele BVB, ce includ, fara a se limita la, comisionul de mentinere la cota;
- ⇒ Cheltuieli cu auditul financiar pentru fond, platite SC 3B Expert Audit, companie afiliata retelei Russell Bedford International cu sediul in Bucuresti, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, CUI RO10767770, nr. Inregistrare la Reg. Com. J40/6669/1998 in cuantum de maximum 800 EUR/an;
- ⇒ Orice alte taxe si comisioane datorate institutiilor pietei de capital pe durata existentei Fondului.

Cheltuielile fondului 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 cu auditul financiar);
- ⇒ cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decat cele descrise mai sus).

Fondul nu beneficiaza de consultanta pe baza de contract care sa genereze cheltuieli in sarcina Fondului. Cheltuielile de infiintare si de publicitate ale Fondului, inclusiv taxa de autorizare CNVM, sunt suportate de catre Societate de administrare.

#### **1.10. Evaluare**

SAI Intercapital Investment Management SA in calitate de societate de administrare a fondului va determina si calcuila valoarea unitara a activului net si valoarea totala a activelor fondului. BRD - Groupe Societe Generale in calitate de banca depozitara a fondului va certifica lunar valorile determinate si calculate de catre SAI Intercapital Investment Management SA

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza lunar, pentru ultima zi a lunii, insumandu-se valoarea tuturor activelor evaluate in conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor. Valoarea unitara a activului net se calculeaza prin impartirea valorii activului net al Fondului la numarul de unitati de fond aflate in circulatie. Numarul de unitati de fond aflate in circulatie este constant pe toata durata de existenta a fondului, pana la maturitate, cu exceptia cazurilor de majorare de unitati noi de fonduri prevazute de Consiliul de Administratie precum si de rascumparare anticipata prevazute in art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare se exprima in lei si se certifica lunar de catre Depozitar. Evaluarea activelor se face dupa cum urmeaza:

- ⇒ Detinerile in conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente deschise la institutiile de credit aflate in procedura de faliment se evalueaza la valoare zero;

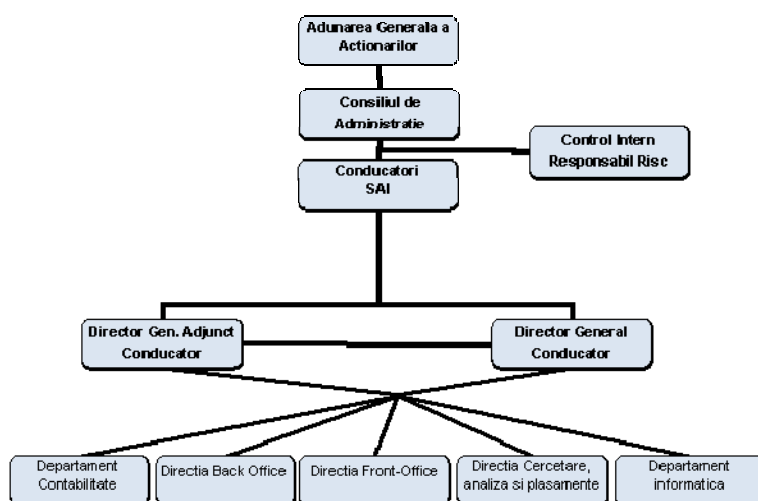
- ⇒ Depozitele constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- ⇒ Instrumentele pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata si valorile mobiliare cu venit fix (obligatiuni, titluri de stat) se evalueaza prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- ⇒ Actiunile si celelalte tipuri de valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul;
- ⇒ Valorile mobiliare tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate sunt evaluate la pretul mediu din ziua pentru care se efectueaza calculul;
- ⇒ Titlurile de participare ale unui AOPC admise la tranzactionare pe o piata reglementata se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul;
- ⇒ Titlurile de participare ale unui AOPC netranzactionate pe o piata reglementata sunt evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata pentru acestea si publicata, fata de data pentru care se calculeaza valoarea activului net al fondului;
- ⇒ Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata si valorile mobiliare care nu au fost tranzactionate in ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mica dintre valoarea de achizitie si valoarea contabila pe actiune (determinata prin raportarea pozitiei "Capitaluri Proprii" din bilantul contabil depeș la MFP la numărul de actiuni emise). Valoarea contabila pe actiune se recalculeaza in termen de maximum trei luni de la data de depunere la Oficiul Registrului Comertului a situatiilor financiare. In cazul in care Societatea de Administrare nu obtine situatiile financiare respective in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere a acestora la Registrul Comertului, valorile mobiliare respective vor fi incluse in activ la valoarea zero si vor fi inscrise intr-o pozitie distincta in situatia privind calculul activului net;
- ⇒ Dividendele si actiunile distribuite cu sau fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital vor fi inregistrate in activ in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividende sau nu mai pot participa la majorarea de capital. In cazul majorarilor de capital care presupun o contraprestatie in bani, vor fi inregistrate in activ, incepand cu prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital social, atat actiunile cuvenite cat si suma datorata ca urmare a participarii la majorarea de capital;



Evaluarea instrumentelor financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata ia in considerare pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective pentru ziua in care se efectueaza calculul.

Nu exista obligatii incrucisate intre diverse categorii de investitii in alte organisme de plasament colectiv.

### 1.11. Organigrama Societatii de administrare a Fondului



### 1.12. Organe de administrare, conducere si supraveghere

Organele de conducere ale Societatii sunt:

1. Adunarea Generala a Actionarilor ("Adunarea Generala")
2. Consiliul de Administratie ("CA")
3. Conducatorii

Conducatorii societatii de administrare SAI Intercapital Investment Management SA, persoane imputernicite sa conduca activitatea zilnica a acestora si investite cu competenta de a angaja raspunderea societatii de administrare sunt:

- Claudia Racovitan – Director General, cetatean roman, avand o experienta de 7 ani in domeniul pietei de capital;
- Andreea Gheorghe - Director General Adjunct, cetatean roman, avand o experienta de 5 ani in domeniul pietei de capital.

Funcția de înlocuitor al Conducătorilor societății este deținută de către Roxana Mirela Balanescu, cetățean român având experiența de 11 ani pe piața de capital din România.

Consiliul de Administrație al SAI Intercapital Investment Management SA are următoarea componență:

- Președinte, Gabriel Laurentiu Aldea cetățean român, având o experiență de 4 ani în domeniul pieței de capital;
- Membru, Roxana Mirela Balanescu – cetățean român, având o experiență de peste 11 ani în domeniul pieței de capital;
- Membru, Andreea Gheorghe, cetățean român, având o experiență de 5 ani în domeniul pieței de capital.

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite în Strategia Investițională aprobată de către Consiliul de Administrație al Societății. Deciziile investiționale sunt luate de către Direcția Cercetare, Analiză și Plasamente, cu aprobarea Conducătorilor societății. Managerul de portofoliu participă activ la analizarea și susținerea propunerilor de investiții.

#### **Auditorul Fondului**

Societatea de audit a Fondului Închis de Investiții iFond Financiar este SC 3B Expert Audit, companie afiliată rețelei Russell Bedford International cu sediul în București, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, CUI RO10767770, nr. Înregistrare la Reg. Com. J40/6669/1998.

#### **Conflictul de interese**

Potrivit informațiilor furnizate de membrii organelor administrative, de conducere și supraveghere ale Fondului, menționați anterior:

- a) între membrii organelor administrative și de conducere nu există relații de familie
- b) nici un membru al organelor administrative și de conducere nu a fost condamnat în relație cu eventuale fraude comise în ultimii cinci ani
- c) nici un membru al organelor administrative și de conducere nu a acționat în calități similare în cadrul vreunei societăți care să fi intrat în procedura de faliment sau lichidare în ultimii cinci ani
- d) în ultimii cinci ani nici un membru al organelor administrative și de conducere nu a fost descalificat de vreună instanță de a mai acționa ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a acționa în conducerea afacerilor oricărui emitent
- e) între interesele private sau alte obligații ale membrilor organelor administrative și de conducere ale Fondului și obligațiile acestora față de Fond nu există nici un potențial conflict de interese. Membrii consiliului de Administrație ai SAI Intercapital Investment Management Roxana Mirela Balanescu,

Andreea Gheorghe si Gabriel Laurentiu Aldea, in calitate de reprezentanti ai actionarului majoritar SSIF Intercapital Invest, sunt angajati ai Intercapital Invest

f) intre membri organelor administrative si de conducere ale Fondului si investitorii Fondului precum si orice alte persoane nu exista vreun acord, in baza carora au fost alese ca membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere

g) nici unul dintre membri organelor administrative si de conducere al Fondului nu a acceptat nici un fel de restrictii, pentru o anumita perioada de timp, cu privire la o eventuala instrainare a detinerilor Unitatilor de Fond emise de Fondul sectorial iFond Financial

h) societatea de administrare nu poate fi contrapartea Fondului in nici un tip de tranzactii.

### **Controlul intern al societatii de administrare a Fondului**

Societatea de Administrare are organizat un compartiment de control intern, specializat in supravegherea respectarii de catre societate si personalul acesteia a legislatiei in vigoare incidente pietei de capital. Adrian Ciortan a fost autorizat in calitate de reprezentant al compartimentului de control intern al SAI Intercapital Investment Management SA prin Decizia CNVM nr. 1574/11.11.2009.

#### **1.13. Functionarea organelor de administrare si conducere**

Organul suprem de conducere al Societatii de administrare a Fondului este Adunarea Generala, care poate fi ordinara sau extraordinara. Actionarii persoane juridice vor participa la Adunarea Generala prin reprezentantii lor legali sau prin alta persoana imputernicita de acestia in scris.

Adunarea generala a actionarilor este organul de conducere al societatii, care decide asupra activitatii acesteia si asigura politica economica si comerciala. Adunarile generale sunt ordinare si extraordinare si au atributiile prevazute in Legea nr. 31/1990 republicata. Adunarile generale ordinare si extraordinare pot delega Consiliului de Administratie o parte din atributiile lor, in limitele si conditiile legii.

Adunarea generala se convoaca de Consiliul de Administratie, in una din formele prevazute de lege si cu respectarea prevederilor legale. Actionarii reprezentand 100% din capitalul social pot organiza AGA fara a fi necesara indeplinirea formalitatilor de convocare. Adunarile generale ordinare si extraordinare trebuie sa indeplineasca conditiile de validitate prevazute de lege.

Adunarea generala a actionarilor este prezidata de Presedintele Consiliului de Administratie, iar in lipsa, de un membru al Consiliului de Administratie numit de Presedinte. Adunarea generala a actionarilor se va tine la sediul societatii sau in orice alt loc specificat in convocare. Actionarii pot fi reprezentati in adunarea generala a actionarilor de catre alti actionari sau de catre terti, pe baza unui procuri speciale. Persoanele juridice sunt reprezentate de reprezentantul lor legal sau de catre un tert, in baza unei

procuri speciale. Toate procurile speciale se vor depune în original la sediul societatii, cu cel puțin 5 zile înainte de data adunarii. Acestea se vor pastra la sediul societatii.

Administrarea societatii va fi realizata de un Consiliu de Administratie format din trei membri. Membrii Consiliului de Administratie vor indeplini conditiile prevazute de Legea nr. 31/1990 republicata si de legislatia specifica a pietei de capital. Consiliul de Administratie isi alege un Presedinte dintre membrii sai.

Mandatul Consiliului de Administratie este de patru ani, membrii fiind revocati sau realesi de catre Adunarea generala a actionarilor. Hotararile Consiliului de Administratie sunt adoptate cu majoritate absoluta de voturi a membrilor prezenti. In exercitarea atributiilor lor administratorii au puterile stabilite de adunarea generala a actionarilor.

Consiliul de administratie are urmatoarele sarcini, in conformitate cu Legea nr. 31/1990 si cu legislatia specifica aplicabila SAI:

- aproba si modifica Reglementarile Interne ale societatii;
- aproba si modifica Regulamentul de ordine interioara a societatii;
- aproba structura organizatorica si organigrama societatii;
- stabileste politica de personal a societatii;
- aproba politica de investitii a societatii, precum si a entitatilor administrate;
- aproba strategia de marketing a societatii;
- prezinta spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor, in conditiile si la termenele prevazute de lege, Raportul de Gestiune privind activitatea societatii pe baza situatiilor financiare, precum si a proiectului de program de activitatea si a proiectului de buget;
- rezolva orice alte probleme stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor cu respectarea prevederilor legale in vigoare aplicabile;
- numeste conducerea efectiva si stabileste atributiile, competentele si responsabilitatile acesteia.

#### **1.14. Remuneratii si beneficii**

Administrarea Fondului Inchis de Investitii Sectorial iFond Financial este realizata de SAI Intercapital Investment Management SA. Comisionul de administrare perceput de SAI Intercapital Investment Management SA pentru administrarea activelor fondului este de maxim maxim 0,55% pe luna calculat la valoarea activului net lunar pentru calcul comisioane (ANCC). Astfel, comisionul de administrare zilnic va fi  $0,55\% \times (\text{ANCC}/\text{numar zile ale lunii})$ . Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar, in primele 5 zile lucratoare din luna urmatoare.

Pentru performantele fondului, Societatea de Administrare este indreptatita la un comision anual de performanta de maxim 2,4% din activul net mediu, in cazul in care cresterea valorii unitare a activului net pe parcursul exercitiului financiar respectiv aduce investitorilor un randament reprezentand cel putin de 1,3 ori randamentul indicelui BET in aceeași perioada.

Acest comision de administrare poate fi modificat ulterior astfel:

- a. in cazul reducerii comisionului sub limita maxima prezentata in prezentul prospect, cu aplicare imediata, prin decizia societatii de administrare a investitiilor. Reducerea comisionului este notificata CNVM si investitorilor.
- b. in cazul cresterii comisionului peste limita maxima prezentata in prezentul prospect, prin decizia societatii de administrare a investitiilor si dupa obtinerea autorizatiei CNVM. In acest caz, societatea de administrare are obligatia de a face public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile inainte de intrarea lui in vigoare.

### **1.15. Actionari principali**

Societatea de administrare a Fondului Inchis de Investitii iFond Financial, SAI Intercapital Investment Management SA este detinuta in proportie de 99,99% de SSIF Intercapital Invest SA.

Intercapital Invest este una dintre cele mai importante societati de servicii de investitii financiare independente din Romania. Compania a fost infiintata in anul 1995 (decizie CNVM initiala 113/22.08.1995), este autorizata de CNVM prin Decizia 2063/04.07/2003 si are sediul in Bd. Aviatorilor Nr. 33, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti, Telefon 021 222 8731, Fax 021 222 8744, site web [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro), email [office@intercapital.ro](mailto:office@intercapital.ro), Nr. Inreg. Reg. Com. J40/6447/1995, Cod Unic de Inregistrare RO7631041, Numar inregistrare in Registrul CNVM PJR01SSIF/400019/19.04.2006.

Intercapital Invest furnizeaza servicii complete de intermediere a tranzactiilor cu instrumente financiare pe pietele din Romania, incluzand tranzactii cu actiuni la BVB si Sibex, tranzactii cu obligatiuni la BVB si tranzactii cu derivate la BVB si Sibex. Serviciile sunt oferite sub forma de conturi de investitii asistate de brokeri si conturi de tranzactionare online prin sistemul Ktrade. Compania are una dintre cele mai extinse baze de clienti retail din Romania. De asemenea, compania are si un segment puternic de clienti instititionali, ce include fonduri mutuale, fonduri de pensii, companii de asigurari, fonduri nerezidente, societati de administrare a investitiilor.

### **1.16. Informatii suplimentare**

Copii ale urmatoarelor documente pot fi consultate pe toata durata de functionare a Fondului:

- ⇒ Contractul de societate civila al Fondului;

⇒ Prezentul Prospect de emisiune.

Aceste documente pot fi consultate la sediul central al Intercapital Invest, al societatii de administrare a Fondului Inchis de Investitii Sectorial iFond Financial sau pe internet, la adresele [www.ifond.ro](http://www.ifond.ro), [www.ktrade.ro](http://www.ktrade.ro) si [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro).

**[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]**

## PARTEA a II-a: INFORMATII DESPRE OFERTA

### 2.1. Informatii generale

Oferta descrisa in acest Prospect este o oferta publica avand un numar fix de Unitati de Fond oferite, cu optiune de majorare. Valoarea nominala este de 200 RON/unitate de fond. Pretul de vanzare, este de 202 RON/unitate de fond, din care 200 RON reprezinta valoarea nominala a unei unitati de fond iar 2 RON reprezinta comisionul de subscriere perceput de catre Societatea de administrare a fondului, respectiv SAI Intercapital Investment Management SA si platit catre distribuitori. Pretul de vanzare este fix.

Valoarea Ofertei este de 2.020.000 RON prin vanzarea unui numar de 10.000 Unitati de Fond la pretul de vanzare de 202 RON/Unitate de Fond, cu posibilitatea de majorare la maxim 40.000 Unitati de Fond cu o valoare de 8.080.000 RON. Oferta se considera incheiata cu succes daca nivelul subscrierilor este de minim 1.010.000 RON, reprezentand subscrierea a 5.000 de unitati de fond.

SSIF Intercapital Invest, Intermediarul/Distribuitor al Ofertei, a incheiat un angajament de subscriere minima cu Societatea de Administrare SAI Intercapital Investment Management SA, prin care SSIF Intercapital Invest se obliga sa subscrie in nume propriu orice diferenta intre numarul de 5.000 de unitati de fond necesare inchiderii cu succes a ofertei si numarul de unitati de fond subscribe in oferta, in cazul in care, la sfarsitul ofertei publice, numarul unitatilor subscribe se situeaza sub numarul minim de 5.000 de unitati necesare pentru inchiderea cu succes a ofertei.

In urma acestui angajament se elimina riscul neincheierii cu succes a ofertei publice de vanzare a unitatilor de fond.

Perioada de subscriere va avea o durata de 15 zile Lucratoare incepand cu 22.07.2010 si incheindu-se la 11.08.2010. Societatea de administrare poate opta, in conformitate cu legislatia aplicabila, in vigoare, pentru prelungirea perioadei de subscriere, cu conditia ca perioada de subscriere prelungita sa nu depaseasca 120 de zile calendaristice. In acest caz, Societatea de administrare va publica o Nota de informare a investitorilor in Ziarul Financiar, cu maximum doua zile lucratoare inainte de data de inchidere a ofertei initiale.

Intermediarul unic al distributiei publice a unitatilor de fond prin intermediul facilitatilor oferite de sistemul de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti pentru aceasta Oferta este SSIF Intercapital Invest SA, cu sediul in Bucuresti, Bd. Aviatorilor nr. 33, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/6447/1995, Cod Fiscal 7631041, reprezentata de Domnul Razvan Florin PASOL – Presedinte / Director General.



Metoda de intermediere: Plasament de unitati de fond in baza unui angajament ferm, prin care Intercapital Invest, in calitate de Intermediar/Distribuitoar al ofertei asigura incheierea cu succes a emisiunii, prin subscrierea unui numar de unitati de fond reprezentand diferenta intre numarul minim de 5.000 unitati de fond necesare incheierii cu succes a ofertei si numarul de unitati subscribe in oferta la finalul acesteia, in situatia in care la finalul ofertei numarul total de unitati subscribe se situeaza sub 5.000. Metoda de alocare in caz de suprasubscriere, dupa utilizarea clauzei de majorare a ofertei: Pro-Rata.

## 2.2. Procedura de subscriere

Orice persoana fizica sau juridica, rezidenta sau nerezidenta, poate subscrie Unitati de Fond care fac obiectul prezentei Oferte. Subscrierile se pot efectua la sediile Intermediarului/Distribuitoar, la sediile BRD Groupe Societe Generale prin sistemul de tranzactionare online a actiunilor Ktrade al Intermediarului/Distribuitoar, precum si prin orice alt Distribuitoar Autorizat in conditiile prezentului Prospect, prin completarea unui Formular de Subscriere, ce va fi disponibil, fie tiparit, fie editat in format electronic prin aplicatie informatica.

Toti Investitorii vor completa Formularul de Subscriere, in trei exemplare, pentru a subscrie in cadrul acestei Oferte. Formularele de Subscriere sunt valide numai daca sunt completate la unul din sediile Intermediarului/Distribuitoar, la sediile BRD Groupe Societe Generale, la unul din sediile Distribuitoarilor Autorizati, sau sunt completate in mod valabil si conform prezentului document prin sistemul de tranzactionare online al Intermediarului/Distribuitoar, Ktrade. Formularele de Subscriere trimise prin fax, email sau alte mijloace echivalente nu vor fi considerate valide si nu vor fi luate in considerare la alocarea Unitatilor de Fond.

Pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere ale tuturor investitorilor trebuie insotite de dovada efectuarii platii prin virament (copie a ordinului de plata vizat de banca platitoare) sau de formularul agentului custode local "Cerere de acordare a accesului participantului la contul deschis de agentul custode" pentru tranzactionarea instrumentelor financiare pe sistemul Arena – Anexa II 16 a codului Depozitarului Central si Declaratia scrisa a Agentului Custode privind asumarea de catre acesta a decontarii pentru unitatile de fond subscribe, pentru investitorii care utilizeaza serviciile unei banci custode.

De asemenea, pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere ale tuturor investitorilor trebuie insotite si de urmatoarele documente:

- ⇒ Persoane fizice rezidente care subscriu in nume propriu:
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (original si copie);

- Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
- ⇒ Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altei persoane fizice:
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie a împuternicitului (original și copie) ;
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (copie) a titularului;
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
  - Procura notarială (original și copie);
- ⇒ Persoane fizice rezidente care subscriu în numele unui copil minor;
  - Dacă minorul nu a împlinit 14 ani, certificat de naștere al minorului (copie) și buletin/carte de identitate/carte de identitate provizorie pentru părinte/tutore (original și copie);
  - Dacă minorul a împlinit 14 ani, buletin/carte de identitate/carte de identitate provizorie pentru minor (copie) și buletin/carte de identitate/carte de identitate provizorie pentru părinte/tutore (original și copie);
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
  - După caz, dovada tutelei – decizia de numire a tutorei eliberată de autoritatea tutelărilor relevantă (original și copie) ;
- ⇒ Persoane fizice rezidente cu handicap sau lipsite temporar de discernământ:
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (original și copie);
  - Buletin, carte de identitate curator sau carte de identitate provizorie (original și copie);
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
  - Actul juridic ce instituie curatela (original și copie);
- ⇒ Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu:
  - Pasaport (original și copie);
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
- ⇒ Persoane fizice nerezidente care subscriu prin împuternicit:
  - Pasaport (copie) pentru persoana fizică nerezidentă;
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (original și copie) pentru împuternicit ;
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
  - Procura notarială prin care împuternicitul poate efectua operațiuni în numele persoanei fizice nerezidente (original și copie);

- ⇒ Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:
  - Copie document de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului);
  - Copie act constitutiv actualizat;
  - Certificat constatator eliberat de Registrul Comertului (eliberat cu cel mult 10 zile lucratoare inainte de data subscrierii);
  - Dovada efectuarii platii conform informatiilor prezentate anterior;
  - Imputernicire/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, eliberat in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al persoanei juridice (original si copie);
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie imputernicit (original si copie);
  
- ⇒ Persoane juridice nerezidente care subscriu in nume propriu:
  - Copie document de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta);
  - Copie act constitutiv actualizat;
  - Certificat constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta (eliberat cu cel mult 10 zile lucratoare inainte de data subscrierii);
  - Dovada efectuarii platii conform informatiilor prezentate anterior;
  - Imputernicire/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, eliberat in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al persoanei juridice (original si copie);
  - Pasaport, buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie imputernicit (original si copie);
  
- ⇒ Persoane juridice nerezidente care subscriu prin intermediul unei persoane juridice rezidente:
  - Copie document de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta) si actul constitutiv actualizat, impreuna cu certificat constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 10 zile lucratoare inainte de data subscrierii, pentru persoana juridica nerezidenta;
  - Copie document de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta) si actul constitutiv actualizat, impreuna cu certificat constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 10 zile lucratoare inainte de data subscrierii, pentru persoana juridica rezidenta;
  - Dovada efectuarii platii conform informatiilor prezentate anterior;
  - Mandat/ordin din partea societatii nerezidente pentru efectuarea subscrierii ;

- o Imputernicire/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, eliberat in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al societatii (original si copie);
- o Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie imputernicit al persoanei juridice rezidente (original si copie).

Investitorii care utilizeaza serviciile unei banci custode pentru tranzactiile din cadrul prezentei oferte pot realiza subscrieri doar prin Intercapital Invest sau oricare alt Distribuitor Autorizat. BRD Groupe Societe Generale in calitate de Distribuitor nu poate prelua subscrieri pentru investitorii care utilizeaza serviciile unei banci custode.

Prin semnarea Formulelor de Subscriere, Investitorii certifica faptul ca au aderat la contractul de societate civila al fondului, ca au primit, au citit si si-au insusit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului, si ca subscriu in conformitate cu conditiile prezentate in Prospect. Semnarea Formularului de Subscriere reprezinta acceptarea neconditionata a conditiilor Ofertei. Nu exista transe rezervate pentru anumite categorii de investitori.

Subscrierea se poate realiza prin:

- ⇒ **Intermediarul/Distribuitor SSIF Intercapital Invest SA**, la urmatoarele sedii:
  - o **Sediul central din Bucuresti**, Bd. Aviatorilor Nr. 33, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti, telefon 021 222 8731, fax 021 222 8744;
  - o **Agentia Baia Mare**, Str. George Cosbuc Nr. 1, Ap. 21-22, Parter, Jud. Maramures, telefon 0262 224 405;
  - o **Agentia Constanta**, Str. Traian 98, etaj 4 (in incinta Hotel Maria), telefon 0241 518 400;
  - o **Agentia Craiova**, Calea Bucuresti nr. 1, Bl. 17D, Sc. 1, parter, telefon 0251 435 364.
- ⇒ **Intermediarul/Distribuitor SSIF Intercapital Invest SA**, prin intermediul sistemului de tranzactionare prin internet Ktrade, conform prevederilor prezentului prospect.

Intercapital Invest va primi din partea Societatii de Administrare un comision de distributie de 2 lei/unitate de fond alocata si subscrisa prin intermediul Intercapital Invest, reprezentand 1% din valoarea unitatilor subscrise si alocate prin intermediul Intercapital Invest.

- ⇒ **BRD - Groupe Societe Generale** prin toata reseaua de unitati teritoriale prezentata pe siteul [www.brd.ro](http://www.brd.ro).
  
- ⇒ **Orice Distribuitor Autorizat** reprezentand o societate de servicii de investitii financiare (SSIF) sau institutie de credit autorizata sa presteze servicii de investitii financiare in conformitate cu Legea 297/2004 si care in prealabil a semnat Contractul Cadru de Distributie sau un contract de distributie cu Societatea de Administrare a Fondului. Fiecare distribuitor autorizat va primi din partea Societatii de Administrare un comision de distributie de 2 lei/unitate de fond alocata si subscrisa prin intermediul distribuitorului, reprezentand 1% din valoarea unitatilor subscribe si alocate prin intermediul distribuitorului.

**Distribuitorii Autorizati nu pot prelua subscrieri anterior semnarii Contractului Cadru de Distributie sau a unui contract de distributie cu Societatea de Administrare a Fondului si a avizarii Contractului Cadru de Distributie sau a contractului de distributie de catre CNVM. Contractul cadru trebuie semnat nu mai tarziu de trei zile lucratoare de la inceperea ofertei, pentru a permite avizarea acestuia de catre CNVM inainte de incheierea ofertei.**

Distribuitorii Autorizati vor transmite catre Intercapital Invest, in termen de 5 zile de la incheierea ofertei publice, copii dupa documentatia de subscriere (formulare de subscriere impreuna cu anexele aferente).

Programul de subscriere la sediile Intercapital Invest este de la 9:00 la 17:30, iar la sediile BRD - Groupe Societe Generale conform programului de lucru cu publicul al unitatilor, in fiecare zi de subscriere, de luni pana vineri pe durata perioadei de subscriere. Dupa expirarea Perioadei de Subscriere nu se vor mai accepta subscrieri din partea Investitorilor. Valoarea minima a unei subscrieri este de 1 (unu) unitate de fond. Valoarea maxima a unei subscrieri este de 40.000 unitati de fond. Nu se admit subscrieri de fractiuni de Unitati de Fond.

Toate subscrierile trebuie sa fie insotite de dovada platii prin transfer bancar. Pentru subscrierile efectuate la sediile Intercapital Invest SA, platile vor fi facute in contul cu codul IBAN numarul RO41 BRDE 450S V054 7780 4500 deschis la BRD - Groupe Societe Generale, titular Intercapital Invest SA. Pentru subscrierile efectuate la sediile BRD - Groupe Societe Generale, platile vor fi efectuate in contul cu codul IBAN numarul RO41 BRDE 450S V054 7780 4500 deschis la BRD - Groupe Societe Generale, titular Intercapital Invest SA. Pentru subscrierile efectuate prin Distribuitorii Autorizati se vor folosi mecanismele de decontare utilizate de catre Depozitarul Central. Pretul de subscriere in cadrul prezentei Oferte trebuie platit net de orice comision bancar de transfer. Sumele subscribe nu sunt purtatoare de dobanda.

In conformitate cu legislatia in vigoare, orice subscriere facuta in cadrul prezentei Oferte este irevocabila. In cazul in care prezentului Prospect ii va fi adus un amendament, Investitorii vor avea dreptul de a-si retrage subscrierile efectuate in termen de 3 Zile Lucratoare de la notificarea acestora cu privire la respectivul amendament si numai pe perioada ofertei publice. Revocarea subscrierii se poate face numai la acelasi sediu de subscriere la care s-a scris. Pentru aceasta, Investitorii vor trebui sa completeze un Formular de Revocare a subscrierii.

In caz de revocare a subscrierii, sumele aferente Unitatilor de Fond subscribe vor fi returnate Investitorilor prin virament in contul bancar desemnat in Formularul de Revocare. Platile aferente revocarilor se efectueaza in maxim 5 zile lucratoare de la ultima zi de subscriere. Sumele de rambursat nu vor fi purtatoare de dobanda.

### **Procedura de distributie prin platforma de tranzactionare online a Intercapital Invest**

Distributia in oferta se poate realiza si prin intermediul sistemului de tranzactionare prin internet al Intercapital Invest, Ktrade, disponibil la adresa [www.ktrade.ro](http://www.ktrade.ro), conform prevederilor prezentate in continuare.

Distributia prin acest canal se poate face numai pentru clientii Intercapital Invest cu un cont Ktrade, care au completat in mod valabil un contract conform regulamentului CNVM 32/2006 si al caror cont Ktrade este activ la momentul subscrierii. Subscrierea prin acest canal se poate face numai pentru clientii Intercapital Invest care indeplinesc conditiile precizate anterior si care sunt persoane fizice.

Acesti clienti au urmat deja procedura de identificare ceruta de regulamentul 32/2006 la momentul deschiderii contului in sistemul Ktrade (procedura similara cu cea descrisa de Instructiunea CNVM 2/2009); beneficiaza de un set de doua parole, conform cerintelor regulamentului 32/2006 (o parola pentru accesul in cont si o parola pentru initierea de tranzactii); indeplinesc criteriile cerute pentru subscrierea prin celelalte canale descrise in prezentul document.

Subscrierea in oferta se va face numai dupa ce investitorul va confirma primirea prospectului de emisiune pus la dispozitie in format electronic si va transmite declaratia mentionata la art. 86, alin (5) din Legea nr. 297/2004, pusa la dispozitie in sistem. Confirmarea primirii prospectului de emisiune si transmiterea declaratiei mai sus mentionate se vor efectua prin intermediul paginii de internet.

Pentru a efectua subscrieri cu unitati de fond prin intermediul sistemului online al Intermediarului/Distribuitoar, investitorul va trebui sa dispuna de bani in contul de investitii deschis la Intercapital Invest, sau, in prealabil, sa alimenteze acest cont de investitii cu fondurile necesare. Banii pot fi depusi la Intercapital Invest in numerar sau transferati in contul bancar al Intercapital Invest.

Intrarea banilor in contul bancar al Intercapital Invest va fi verificata de Intercapital Invest si semnalata clientului in sistemul online.

Clientul va folosi sistemul Ktrade, disponibil la adresa [www.ktrade.ro](http://www.ktrade.ro), pentru a completa un formular de subscriere online prezentat intr-un format identic cu cel folosit pentru subscrierea prin celelalte canale de distributie ale prezentei oferte. Sistemul informatic al Intermediarului/Distribuitoar va asigura reconfirmarea cererii de subscriere a unitatilor de fond de catre investitor si va confirma inregistrarea acestei cereri de subscriere de unitati de fond prin afisarea ei pe ecran, insotita de recomandarea adresata investitorului printr-un mesaj cu privire la imprimarea si/sau salvarea confirmarii.

Ulterior completarii formularului, Investitorii vor initia o operatiune de retragere a sumei necesare subscrierii, din contul Ktrade in contul bancar al ofertei publice avand codul IBAN numarul RO41 BRDE 450S V054 7780 4500 deschis la BRD - Groupe Societe Generale titular Intercapital Invest SA.

Subscrierea prin acest canal se poate face pe intreaga perioada de valabilitate a ofertei si pe toata durata zilelor de subscriere, cu conditia ca banii aferenti subscrierilor sa ajunga in contul de oferta cel mai tarziu in ultima zi a ofertei. Operatiunea de subscriere de unitati de fond devine efectiva numai dupa ce Intermediarul/Distribuitoar confirma primirea banilor in contul bancar colector al fondului si valideaza operatiunea de subscriere de unitati de fond. Subscrierile pentru care viramentul sumelor nu se face la timp, formularul de subscriere nu este completat in mod corect sau care nu indeplinesc conditiile prevazute in prezentul prospect nu vor fi validate.

In cazul publicarii unui amendament la prospect pe durata ofertei publice, Investitorii care au scris unitati de fond prin internet si care doresc revocarea subscrierii, o vor face tot prin internet. Formularul de Revocare a subscrierii va fi pus la dispozitia Investitorilor prin sistemul online al Intermediarului / Distribuitoar, Ktrade. Procedura de completare si validare a formularului de Revocare a subscrierii de unitati de fond este aceeaasi cu cea mentionata la subscrierea unitatilor de fond prin internet. Investitorii care nu au scris pe internet nu pot revoca subscrierile prin internet in cazul publicarii unui amendament la prospect.

### **2.3. Procedura de alocare**

In conformitate cu Reglementarile CNVM, cererile de subscriere vor fi procesate numai conditionat de virarea disponibilitatilor banesti necesare pentru plata Unitatilor de Fond subscribe sau pe baza documentelor de plata cerute investitorilor care folosesc serviciile unei banci custode.

Distribuitorii Autorizati si Intercapital Invest vor inregistra toate subscrierile primite, daca acestea indeplinesc conditiile de validitate, prin intermediul sistemului electronic al BVB in piata primara (piata POF – “Oferte Publice” numita in continuare si Registrul de Piata Primara), conform programului de tranzactionare stabilit de BVB.

Intermediarul/Distribuitor al ofertei, precum si Distribuitorii Autorizati, au obligatia sa se asigure ca, pentru fiecare ordin introdus in piata primara, fondurile aferente subscrierii au fost varsate in conturile indicate in prospect si in anuntul de oferta, respectiv in conturile Distribuitorilor Autorizati conform Contractului de distributie semnat de catre acestia (sau au fost colectate documentele de plata cerute investitorilor care folosesc serviciile unei banci custode).

In caz de suprasubscriere peste numarul maxim stabilit prin prezentul Prospect (incluzand optiunea de majorare), alocarea Unitatilor de Fond subscribe in Oferta se va face conform principiului *Pro-Rata* aferent mecanismelor de alocare ale BVB. In situatia in care, in procesul alocarii proportionale, ar trebui alocate fractiuni de Unitati de Fonduri, alocarea fractiunilor se va face conform mecanismelor de alocare ale Bursei de Valori Bucuresti.

Intermediarul/Distribuitor va publica indexul de alocare in cel mult doua zile lucratoare de la ultima zi a ofertei publice. Pe baza acestui index si la instructiunea scrisa a Intermediarului/Distribuitorului, Bursa de Valori Bucuresti va realiza alocarea Unitatilor de Fond subscribe si executarea tranzactiilor aferente acestora. Data alocarii, egala cu data tranzactiei, este a treia zi lucratoare de la ultima zi a ofertei publice.

Societatea de Administrare va trimite fiecarui Investitor, in termen de zece zile lucratoare de la data executarii tranzactiei aferente ofertei, un extras de cont continand numarul de Unitati de Fond alocate. Diferentele intre suma subscrisa si contravaloarea Unitatilor de Fond alocate la Pretul de Oferta vor fi returnate subscriitorilor in termen de maxim zece zile lucratoare de la data tranzactiei, in contul bancar pentru plati ulterioare indicat in Formularul de Subscriere.

Toate comisioanele bancare pentru transferuri de sume catre investitori in caz de suprasubscriere vor fi suportate de catre investitori.

Rezultatele ofertei, incluzand indexul de alocare in caz de suprasubscriere, vor fi publicate pe paginile web ale Intercapital Invest, [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro) si ale societatii de administrare a Fondului SAI Intercapital Investment Management SA, [www.ifond.ro](http://www.ifond.ro), intr-un termen de maxim 10 zile lucratoare de la data confirmarii de catre CNVM a primirii notificarii privind rezultatele Ofertei.



#### **2.4. Admiterea la tranzactionare**

Fondul, prin societatea de administrare, se obliga sa efectueze toate demersurile necesare pentru admiterea la tranzactionare si mentinerea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de Bursa de Valori Bucuresti a unitatilor de fond pe toata durata pana la maturitatea Fondului. Cererea de admitere la tranzactionare va fi depusa in termen de maxim 30 de zile de la data realizarii tranzactiei aferente ofertei prin sistemele Bursei de Valori Bucuresti.

Aprobarea de principiu cu privire la admiterea unitatilor de fond la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti a fost obtinuta, iar unitatile de fond vor fi efectiv admise la tranzactionare ulterior inchiderii cu succes a Ofertei Publice, cu conditia obtinerii aprobarii finale de admitere la tranzactionare din partea Bursei de Valori Bucuresti.

Conform legislatiei aplicabile,

Verificand continutul acestui document, SAI Intercapital Investment Management SA, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

**SAI Intercapital Investment Management SA**  
**Prin Claudia Racovitan in calitate de Conducator**

Verificand continutul acestui document, SSIF INTERCAPITAL INVEST SA, declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul document sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

**SSIF INTERCAPITAL INVEST SA**  
**Prin Razvan Florin Pasol in calitate de Presedinte – Director General**

**SSIF INTERCAPITAL INVEST SA**  
**Prin Pompei Lupsan in calitate de Director General Adjunct**