



Prospect de Emisiune al  
Fondului Inchis de Investitii Sectorial  
**iFond Gold**

Perioada oferta publica: 9-29 noiembrie 2010

Avizat de CNVM prin Aviz nr. 45/04.11.2010

Pret de vanzare: 202 RON/Unitate de fond

Societatea de administrare  
**SAI Intercapital Investment  
Management SA**



[www.ifond.ro](http://www.ifond.ro)

Intermediar Manager  
**SSIF  
Intercapital Invest SA**



[www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro)

Intermediar  
**BRD - Groupe  
Societe Generale SA**



[www.brd.ro](http://www.brd.ro)

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 Gold, 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 Manager Intercapital Invest SA precum si ale 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 Gold** (numit in cele ce urmeaza "Fondul"), administrat de SAI Intercapital Investment Management SA ("Societatea de administrare") in conformitate cu prevederile prezentului Prospect. Intermedierea distributiei unitatilor de fond catre public prin facilitatile oferite de sistemul de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti este realizata de SSIF Intercapital Invest SA ("Intermediarul Manager"). 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, de ceilalti intermediari 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 Manager si ceilalti Intermediari 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 Manager si Intermediarii 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	12
Prezentarea Fondului Sectorial iFond Gold	15
<b>Factori de risc</b>	<b>19</b>
<b>Persoane responsabile</b>	<b>21</b>
<b>Partea I: Informatii despre iFond Gold</b>	<b>22</b>
1.1. Informatii despre societatea de administrare	29
1.2. Informatii despre Fond	32
1.3. Obiectivul si politica de investitii	37
1.3.1. Obiectivele Fondului	37
1.3.2. Politica de investitii	38
1.3.3. Strategii de administrare si de selectie a portofoliului	40
1.4. Majorarea capitalului fondului	55
1.5. Rascumpararea unitatilor de fond	56
1.6. Limite investitionale	59
1.7. Informatii despre SSIF Intercapital Invest SA	60
1.8. Elemente fiscale	65
1.9. Furnizorii de servicii ai fondului	66
1.9.1. Procedura de subscriere in vederea constituirii fondului	66
1.9.2. Garantarea incheierii cu succes a ofertei publice	66
1.9.3. Administrarea fondului	66
1.9.4. Depozitare si custodie	67
1.9.5. Functionarea fondului	68
1.10. Evaluare	69
1.11. Organigrama societatii de administrare a fondului	71
1.12. Organe de administrare, conducere si supraveghere	71
1.13. Functionarea organelor de administrare si conducere	73
1.14. Remuneratii si beneficii	74
1.15. Actionari principali	75
1.16. Informatii suplimentare	75
<b>Partea a II-a: Informatii despre oferta</b>	<b>77</b>
2.1. Informatii generale	77
2.2. Procedura de subscriere	78
2.3. Procedura de alocare	84
2.4. Admiterea la tranzactionare	85

## DEFINITII

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

<b>Banca Depozitara sau Depozitarul 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>CAD</b>	Dolarul Canadian
<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 Manager Intercapital Invest, 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>Intermediar autorizat sau Intermediar</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 Intermediere cu Societatea de Administrare a Fondului in vederea intermedierii investitiilor persoanelor fizice si juridice in oferta publica a Fondului

<b>Intermediar Manager</b>	SSIF Intercapital Invest SA, intermediar autorizat de CNVM, care a asistat Administratorul Fondului in structurarea ofertei descrise in prezentul document, a semnat un contract cu Administratorul Fondului in vederea intermediarii investitiilor persoanelor fizice si juridice in oferta publica a Fondului, gestioneaza procesul de intermediere a distributiei unitatilor de fond in oferta publica prin intermediul sistemelor electronice ale Bursei de Valori Bucuresti si ofera garantia incheierii cu succes a ofertei in conditiile descrise in acest document
<b>Fondul, iFond Gold sau Fondul iFond Gold</b>	Fondul inchis de investitii sectorial <b>iFond Gold</b> , descris in prezentul document
<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>LSE</b>	London Stock Exchange
<b>NYSE</b>	New York Stock Exchange, piata de tranzactionare operata de NYSE Euronext
<b>NYSE Arca</b>	Archipelago Exchange, piata de tranzactionare operata de NYSE Euronext
<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 intermediari
<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>RMGC</b>	Rosia Montana Gold Corporation
<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>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>TSX</b>	Toronto Stock Exchange, piata de tranzactionare operata de TMX Group
<b>Uncie</b>	Unitate de masura numita <i>troy ounce</i> , folosita in masurarea greutatii metalelor pretioase, si echivalenta a aproximativ 31,1 grame
<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>USD</b>	Dolarul american
<b>Valoarea nominala a unei unitati de fond</b>	200,00 RON

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

## REZUMATUL PROSPECTULUI

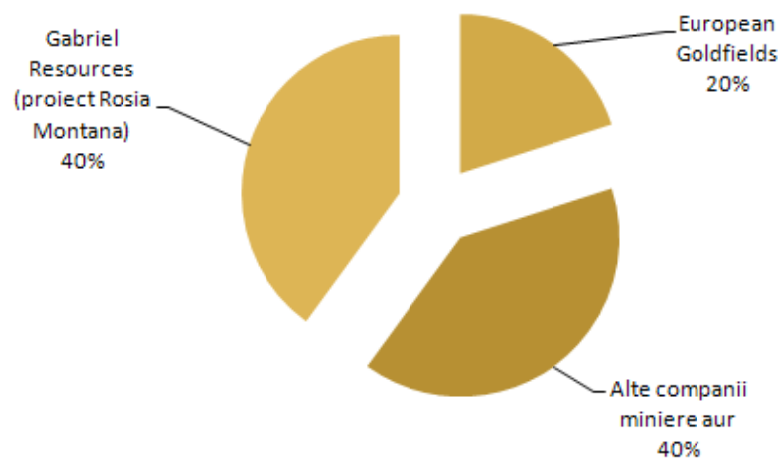
Prezentam mai jos un sumar care reprezinta exclusiv si trebuie citit ca o introducere la Prospect, nu este exhaustiv si a fost elaborat numai in baza informatiilor detaliate din cuprinsul Prospectului si a anexelor la acesta si trebuie coroborat cu acestea. Investitorii nu trebuie sa se limiteze la citirea 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 Gold este obtinerea de performanta pentru investitori prin valorificarea potentialului aurului, respectiv prin plasamente in actiuni emise de companii din sectorul extractiei si prelucrării aurului, acordarea accesului investitorilor la proiectele romanesti de extractie a aurului, respectiv Rosia Montana (prin intermediul actiunilor companiei Gabriel Resources, proprietara a 80% din proiect) si Certej (prin intermediul actiunilor companiei European Goldfields, proprietara a 80% din proiect), ambele localizate in Muntii Apuseni. In vederea reducerii riscului asociat finalizarii celor doua proiecte, fondul va obtine o diversificare prin plasamente in alte companii importante din domeniul exploatarilor aurifere.

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:

### Tinta de alocare a activului dupa infiintare



Realizarea acestor obiective implica o administrare activa a resurselor fondului prin orientarea acestora catre actiunile din domeniul aurului cu potential de crestere ridicat, inclusiv a celor cu exploatari miniere aurifere pe teritoriul Romaniei. Fondul inchis de investitii sectorial iFond Gold ofera, pentru prima data pe piata de capital romaneasca, expunere directa la performanta oferita de sectorul aurului, precum si o expunere directa la exploatari miniere aurifere aflate intr-un stadiu incipient in ceea ce priveste potentialul real de exploatare. Fondul poate investi in actiuni sau alte instrumente financiare din domeniul aurului tranzactionate pe piete din state membre ale Uniunii Europene si pe pietele operate de NYSE Euronext (New York Stock Exchange, NYSE Arca, etc) si TMX Group (Toronto Stock Exchange). Tranzactiilor fondului pe piete externe li se aplica reglementarilor fiscale ale statelor in care se realizeaza tranzactiile, ce pot include plata unor impozite pe veniturile de capital.

La momentul constituirii fondului, strategia de investitii vizeaza plasamente de 40% din activ in actiunile Gabriel Resources, companie listata la Toronto Stock Exchange, ce detine 80% din compania Rosia Montana Gold Corporation, RMGC (proiectul Rosia Montana) si investitii de 20% din activul fondului in actiunile European Goldfields, companie listata la Toronto Stock Exchange si pe segmentul AIM al London Stock Exchange, ce detine 80% din proiectul dezvoltat la Certej in Muntii Apuseni. Astfel, fondul sectorial iFond Gold isi propune o tinta initiala de alocare de 60% in proiecte miniere aurifere care se vor dezvolta in urmatoorii ani pe teritoriul Romaniei. Avand in vedere faptul ca proiectul Rosia Montana prezinta un risc semnificativ referitor la obtinerea tuturor avizelor necesare si demararea exploatarii miniere, strategia investitionala vizeaza diversificarea detinerilor, prin proiectul Certej si prin investitia unui procent suplimentar de 40% din activul fondului in alte exploatari miniere, localizate in diverse zone ale lumii, care au demarat deja procesul de exploatare.

Structura de active de mai sus reprezinta o tinta de alocare pentru momentul lansarii fondului. Structura efectiva a alocațiilor la momentul lansarii, respectiv ponderea fiecărei clase de investitii prezentate mai sus si structura portofoliului fondului, pot suporta modificari in functie de evolutia pietei aurului, a mecanismelor tehnice de tranzactionare a actiunilor listate pe piete din afara Romaniei, a preturilor companiilor detinatoare de exploatari miniere 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 sale. Astfel, se are in vedere posibilitatea pastrarii unei detineri semnificative in actiunile Gabriel Resources si European Goldfields si ulterior lansarii fondului, pe intreaga perioada in care exploatarile operate de aceste companii in Romania mentin un potential important de dezvoltare. Activul fondului va continua sa fie plasat numai in companii din domeniul exploatarii minelor de aur, in companii din domenii conexe acestei activitati principale si in instrumente financiare ce urmaresc evolutia pretului aurului, pe intreaga durata de existenta a Fondului. De asemenea, se urmareste mentinerea unei diversificari a detinerilor fondului in activele mentionate mai sus, dupa o structura similara celei din momentul lansarii, pe intreaga durata de existenta a fondului.

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

- **Fondul:** Fondul Sectorial iFond Gold administrat de SAI Intercapital Investment Management SA;
- **Tipul Ofertei:** oferta publica de unitati de fond;
- **Numar de inregistrare a Fondului in Registrul CNVM:** CSC08FIIR/400020
- **Data si numarul Avizului CNVM:** 45/04.11.2010
- **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 10.000.000 RON, reprezentand 50.000 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 Manager al emisiunii, Intercapital Invest, a incheiat un angajament de subscriere in cadrul Ofertei, prin care acesta 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 202,00 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 platit de catre aceasta intermediarilor;
- **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:** 50.000 unitati de fond;
- **Data de deschidere a Ofertei:** 9 noiembrie 2010
- **Perioada de subscriere:** 15 de zile lucatoare, intre 9/11/2010 si 29/11/2010, 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 Manager 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 Manager, BVB efectueaza alocarea subscrierilor realizate in cadrul ofertei, operand executia tranzactiilor aferent acestui proces. Data alocarii este egala cu data tranzactiei;
- **Intermediar Manager:** SSIF Intercapital Invest SA;
- **Distributia ofertei:** La sediile Intercapital Invest, ale BRD - Groupe Societe Generale SA si ale oricarui Intermediar autorizat care a semnat un contract cu administratorul fondului, conform prevederilor prospectului, precum si prin sistemul de tranzactionare online 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 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).

⇒ **Tranzactionare:** Dupa incheierea cu succes a acestei Oferte, Fondul Inchis de Investitii Sectorial iFond Gold, 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 Gold

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 855.000 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 societatiilor 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 Gold** este un AOPC specializat in investitii in actiuni asa cum este el definit conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si Instructiunea CNVM nr. 2/2006, 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.

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

1. Acordarea accesului investitorilor (prin investitii initiale de aproximativ 60% din activul fondului) in exploatare miniere aurifere localizate in Romania, prin achizitia de actiuni la Gabriel Resources (Rosia Montana Gold Corporation) si European Goldfields, sau orice alta companie listata si care va deschide exploatare miniere aurifere pe teritoriul Romaniei.
2. Valorificarea potentialului de crestere pe termen mediu si lung al pretului aurului si al sectorului extractiei si prelucrarii aurului, prin investitii in actiuni emise de companii implicate in exploatare miniere aurifere si alte domenii conexe.

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

- Realizarea de investitii in instrumente financiare din sectorul aurului: actiuni emise de companii implicate in exploatare miniere aurifere si alte domenii conexe;
- Acordarea accesului investitorilor (prin investitii de aproximativ 60% din activul fondului) in exploatare miniere aurifere localizate in Romania prin achizitia de actiuni la Gabriel Resources (Rosia Montana Gold Corporation) si European Goldfields (proiect Certej), sau orice alta companie listata si care va deschide exploatare miniere aurifere pe teritoriul Romaniei;
- 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 Gold pentru atingerea obiectivelor investitionale mentionate se vor realiza cu respectarea cerintelor de diversificare prudenta a portofoliului instituite de CNVM pentru AOPC specializat in investitii in actiuni.

Fondul sectorial iFond Gold 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 Gold 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 va fi comunicata Bursei de Valori Bucuresti in termen de maximum 48 de ore de la data hotararii Consiliului de Administratie al Societatii de Administrare a Fondului cu privire la cresterea capitalului fondului si cu cel putin cinci zile calendaristice anterioare inceputului perioadei. Aceasta perioada este de minim 7 (sapte) zile calendaristice si maxim 30 (treizeci) zile calendaristice.

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 in termen de maximum 48 de ore de la data hotararii Consiliului de Administratie al Societatii de Administrare care a stabilit aceasta data si 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 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 subscrise in oferta, in cazul in care, la sfarsitul ofertei publice, numarul unitatilor subscrise 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

**Riscuri legate de proiectul Rosia Montana.** Complexitatea proiectului Rosia Montana implica riscuri legate de amanarea obtinerii avizelor necesare demararii proiectului, prelungirea pe termen nedeterminat a obtinerii avizelor necesare si/sau a inceperii efective a exploatarii miniere aurifere, si/sau anulara proiectului, ceea ce poate afecta semnificativ in mod negativ evolutia activului net al Fondului, tinand cont de ponderea importanta a investitiilor in actiunile Gabriel Resources.

**Riscuri legate de proiectele de exploatare a aurului detinute de alte companii in care investeste Fondul.** Complexitatea proiectelor de exploatare si prelucrare a aurului implica riscuri legate de amanarea obtinerii avizelor necesare demararii acestora, prelungirea pe termen nedeterminat a obtinerii avizelor necesare si/sau a inceperii efective a exploatarii miniere aurifere, si/sau anulara proiectelor, si pentru proiectele detinute de celelalte companii in care investeste Fondul, ceea ce poate afecta in mod negativ evolutia activului net al Fondului.

**Risc legat de evolutia pretului aurului.** Circumstante legate de evolutia economiilor globale si a pietelor financiare pot determina o evolutie nefavorabila a pretului aurului, inclusiv prin comparatie cu evolutia pietelor de actiuni, pe termene mai lungi sau mai scurte, ceea ce poate afecta in mod negativ activul fondului.

**Riscul privind investitiile pe pietele externe.** Accesul la informatii despre companiile listate pe piete din afara Romaniei, precum si mecanismele tehnice de tranzactionare si obtinerea tuturor avizelor necesare pentru efectuarea acestor tranzactii de catre Fond, pot fi mai dificile comparativ cu investitiile in companiile listate pe piete din Romania. De asemenea, fluxurile de numerar sunt denumite in valute convertibile ceea ce poate genera intarzieri in decontarile si transferurile fluxurilor financiare.

**Riscul valutar.** Fondul va investi cu preponderenta pe alte piete de capital reglementate. La momentul constituirii fondului, activele vor fi plasate preponderent in in actiuni si alte instrumente financiare al caror pret este exprimat in valute convertibile precum USD si CAD, ceea ce poate genera pierderi din evolutia nefavorabila a cursurilor de schimb USD/RON si CAD/RON.

**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 a 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 pietei de a converti in lichiditati anumite instrumente financiare tranzactionate in cadrul acesteia in cantitatea dorita si la momentul dorit. In cazul anumitor valori mobiliare si/sau instrumente financiare lichiditatea acestora poate sa nu atinga nivelul dorit, respectiv poate fi relativ greu in a gasi cumparatori/vanzatori pentru instrumentele respective. Drept consecinta achizitia unor instrumente financiare si/sau valorificarea unor instrumente din portofoliul Fondului ar putea intampina greutati.

**Risc legat de impozitarea tranzactiilor pe pietele externe.** Reglementarile fiscale ale statelor pe ale caror piete de capital fondul va realiza tranzactii difera de reglementarile fiscale aplicabile in Romania. In consecinta, tranzactiile efectuate de fond pe pietele externe vor fi impozitate conform reglementarilor fiscale in vigoare in statele in care se realizeaza tranzactiile, ceea ce duce la diminuarea randamentului investitiilor fondului.

**Risc de modificare a cadrului de reglementare si, in special, a legislatiei fiscale.** Atat legislatia romana, cat si normele fiscale straine referitoare la activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv se pot modifica defavorabil (majorarea impozitelor, introducerea de impozite noi, reducerea sau suspendarea unor inlesniri fiscale), drept care Fondul, respectiv investitorul ar putea datora in viitor impozite mai mari decat cele actuale. Se poate intampla ca Fondul sa fie supus unor impozite – pentru veniturile realizate din investitii – pe care nu le putea prevedea la data stabilirii politicii de investitiei.

**Riscul prelungirii ofertei publice de unitati de fond.** Societatea de administrare poate decide prelungirea perioadei ofertei initiale de unitati de fond, in conditiile prevazute de prezentul Prospect.

## PERSOANE RESPONSABILE

Informatiile prezentate in acest document referitoare la Fondul Sectorial iFond Gold, 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 Director General si de Andreea Gheorghe in calitate de Director Adjunct.

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 si Andreea Gheorghe in calitate de reprezentante ale SAI Intercapital Investment Management 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.

Verificand continutul acestui document, Razvan Florin 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.

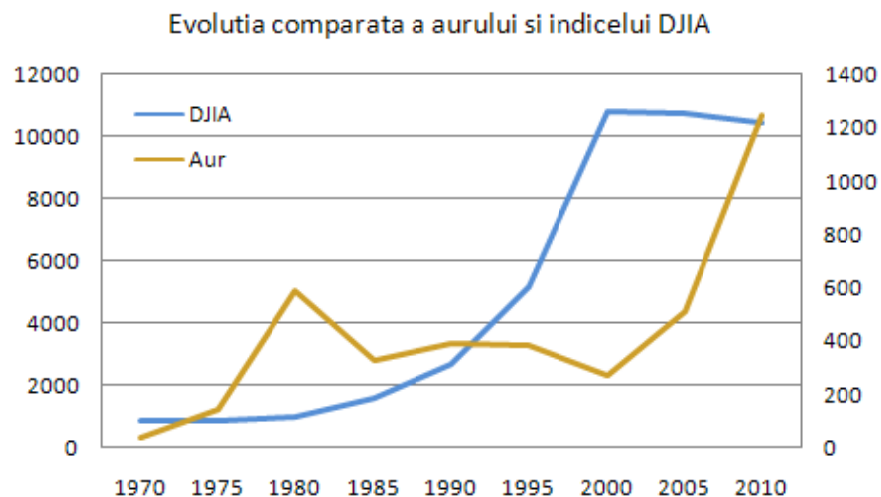
## PARTEA I: INFORMATII DESPRE iFOND GOLD

Conform estimarilor existente, aurul este unul dintre cele mai cautate active la nivel global, folosit in special pentru tezurizarea valorii. In plus, in perioade de criza economica si financiara, aurul este folosit ca un activ de refugiu de catre investitorii care urmaresc o diminuare a riscurilor plasamentelor. De asemenea, in ultima perioada aurul a devenit un element important in domeniile industriale si ale tehnicii de varf, ceea ce a dus la cresterea suplimentara a cererii. Evolutia pretului aurului din 1970 pana in prezent este urmatoarea:

An	Pret aur (USD/uncie)	Indice DJIA	PIB mondial (trilioane USD)
1970	37	839	3.3
1975	140	852	6.4
1980	590	964	11.8
1985	327	1.547	13.0
1990	391	2.634	22.2
1995	387	5.117	29.8
2000	273	10.787	31.9
2005	513	10.718	45.1
2008	865	8.776	54.6
2010*	1.248	10.434	-

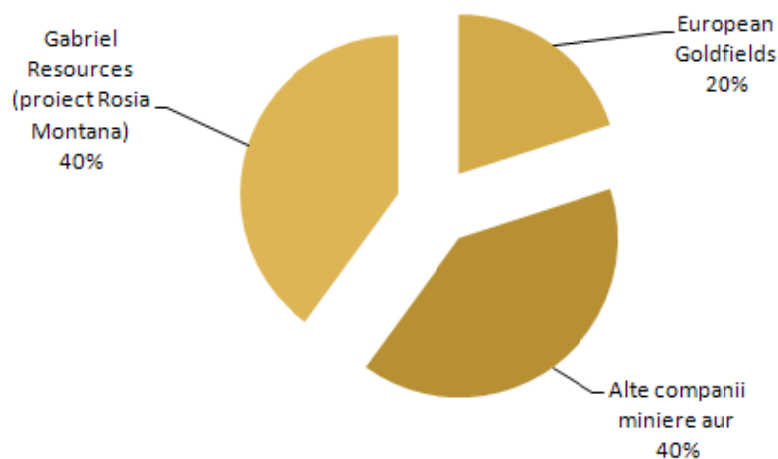
\*17 iunie 2010. Sursa: London Bullion Market Association, Dow Jones Indexes, United Nations Statistics Division

Incepend cu anul 2000 pretul aurului a inceput sa creasca, de la 273 USD/uncie, acesta continuand cresterea si in perioada de criza a pietelor de capital:



Romania detine importante zacaminte de aur, existand proiecte de anvergura pentru exploatarea acestora, proiecte care nu sunt accesibile investitorilor romani. Astfel, lipsa acestui sector pe piata de capital romaneasca este compensata prin constructia unui fond care ofera acces investitorilor la cele mai importante proiecte aurifere, inclusiv proiectele care vor fi dezvoltate pe teritoriul Romaniei, respectiv Rosia Montana (operat de Rosia Montana Gold Corporation, detinuta in proportie de 80% de Gabriel Resources) si Certej (operat de European Goldfields). 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:

### Tinta de alocare a activului dupa infiintare



Structura efectiva a alocațiilor la momentul lansării, respectiv ponderea fiecărei clase de investiții prezentate mai sus și structura portofoliului fondului, pot suporta modificări în funcție de evoluția pieței aurului, a mecanismelor tehnice de tranzacționare a acțiunilor listate pe piețe din afara României, a prețurilor companiilor deținătoare de exploatare minieră în care se intenționează plasamente și de disponibilitatea acestor active între momentul elaborării acestui document și momentul încheierii cu succes a ofertei publice de înființare a fondului. Tranzacțiile fondului pe piețe externe li se aplică reglementările fiscale ale statelor în care se realizează tranzacțiile, ce pot include plata unor impozite pe veniturile de capital.

Ulterior lansării fondului, strategia de investiții a fondului va fi ajustată printr-o administrare activă a deținerilor sale. Astfel, se are în vedere păstrarea unei dețineri semnificative în acțiunile Gabriel Resources și European Goldfields și ulterior lansării fondului, pe întreaga perioadă în care exploatarea este operată de aceste companii în România metin un potențial important de dezvoltare. Activul fondului va continua să fie plasat numai în companii din domeniul exploatare minelor de aur, în companii din domenii conexe acestei activități principale și în instrumente financiare ce urmăresc evoluția prețului aurului, pe întreaga durată de existență a Fondului. De asemenea, se urmărește menținerea unei diversificări a deținerilor fondului în activele menționate mai sus, după o structură similară celei din momentul lansării, pe întreaga durată de existență a fondului.

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

- **Gabriel Resources Ltd.** – compania opereaza cea mai importanta exploatare aurifera din Romania si una dintre cele mai mari din Europa, respectiv Rosia Montana. Aceasta este operata prin intermediul companiei Rosia Montana Gold Corporation (RMGC), companie infiintata in 1997, detinuta de Gabriel Resources cu o pondere de 80,46%, Mindvest Deva cu 19,31%, precum si alti actionari minoritari cu 0,23%. Gabriel Resources este listata la Toronto Stock Exchange (TSX), cu simbolul GBU. Actionarii semnificativi ai Gabriel Resources sunt:

Actionari semnificativi	Numar actiuni	Procent
Paulson & Co	61.420.739	17,96%
Electrum Strategic Holding LLC	61.420.739	17,96%
Newmont Canada Ltd	50.274.702	14,70%
BSG Capital Group	30.000.000	8,77%

Sursa: Bloomberg

Conform siteului oficial al companiei, estimarile RMGC prevad rezerve estimate de 214,9 milioane tone cu continuturi medii de 1,46g/t aur si 6,9g/t argint, reprezentand 10,1 milioane uncii (314 t) aur si 47,6 milioane uncii (1.480 t) argint - metale "in situ".

Proiect	Locatie	Detinere Gabriel Resources	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
Rosia Montana	Romania	80%	Obtinere avizelor	10,1	14,6

Sursa: Gabriel Resources Ltd., Rosia Montana Gold Corporation

- **European Goldfields Ltd.** – una dintre companiile cu cele mai importante exploatare aurifere active din Uniunea Europeana, evaluate la aprox. 10 milioane uncii aur. Compania detine trei proiecte importante, situate in Romania (proiectul Certej), Grecia si Turcia. Compania este listata la Toronto Stock Exchange (TSX) cu simbolul EGU. Actionarii semnificativi sunt:

Actionari semnificativi	Numar actiuni	Procent
Aktor Construction	35.447.246	19,44%
Blackrock Inc	19.648.874	10,78%
Koutras Dimitrios	10.724.074	5,88%
Fidelity Management	9.513.012	5,22%

Sursa: Bloomberg

European Goldfield a obtinut dreptul de exploatare a zacamintelor de minereuri estimate la 2,4 milioane uncii de aur si respectiv 17,3 milioane uncii argint situate la Certej in muntii Apuseni, la aproximativ 12 km de Localitatea Deva. Compania detine 80% din proiectul dezvoltat la

Certej prin compania Deva Gold SA. De asemenea, European Goldfields detine cele mai importante zacaminte aurifere situate in Grecia (Olympias si Skouries) iar recent a facut achizitii ale unor campuri aurifere situate in Turcia (Ardala).

Proiect	Locatie	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
Certej	Romania	Obtinere avize	2,41	2,61
Skouries	Grecia	Dezvoltare	3,91	5,03
Olympias	Grecia	Obtinere permise	3,60	4,14
Ardala	Turcia	In curs de avizare	-	-

Sursa: European Goldfields Ltd.

- **New Gold Inc.** – are o expunere globala si detine proiecte aurifere importante in tari precum Statele Unite ale Americii, Mexic si Australia, precum si achizitii noi ale unor zacaminte aurifere importante in Canada si Chile. Compania este listata la New York Stock Exchange (piata NYSE Amex), simbol NGD, precum si la Toronto Stock Exchange (TSX), simbol NGD. Actionarii cei mai importanti sunt prezentati in continuare:

Actionari	Numar actiuni	Procent
Van Eck Associates	21.123.489	5,39%
RS Investment Management	17.843.857	4,56%
Blackrock Group Limited	16.747.474	4,28%
Fidelity Management	15.814.100	4,04%

Sursa: Bloomberg

Cele mai importante exploatari miniere ale companiei sunt situate in Mesquite/Statele Unite, Cerro San Pedro/Mexic si Peak Mines/Australia, cu rezerve aurifere estimate la 4,5 mil. uncii, si in New Afton/Canada si El Morro/Chile, cu rezerve aurifere estimate la peste 3 mil. uncii.

Proiect	Locatie	Detinere New Gold	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
Mesquite	SUA	100%	Productie	3,1	4,9
Cerro San Pedro	Mexic	100%	Productie	1,4	1,4
Peak Mines	Australia	100%	Productie	0,6	0,9
El Morro	Chile	30%	Studiu de fezabilitate terminat, Acordul de mediu in lucru	2,0	2,7
New Afton	Canada	100%	Dezvoltare	1,1	1,7

Sursa: New Gold Inc.

- **Novagold Resources Inc.** – companie implicata in cele mai importante exploatari de minereuri localizate in nord-vestul continentului american. Din 1998 compania a dezvoltat o serie de proiecte (detinute in proportie de 50%) in doua dintre cele mai importante zacaminte de aur si cupru din lume, Donlin Creek si Galore Creek, precum si proiectele aurifere Rock Creek, si minele din Ambler cu detineri de cupru, zinc, aur si argint (detinute in proportie de 100%). Compania este listata la New York Stock Exchange (piata NYSE Amex), simbol NG, precum si la Toronto Stock Exchange (TSX), simbol NG. Actionarii semnificativi sunt prezentat in continuare:

Actionari	Numar actiuni	Procent
Electrum Strategic	51.916.412	23,49%
Paulson & Co	20.181.818	9,13%
Auramet Trading LLC	15.762.565	7,13%
Tradewinds Global	15.175.282	6,87%
Soros Fund Management	12.905.142	5,84%

Sursa: Bloomberg

Conform studiului de fezabilitate din 2009 prezentat de companie, pe durata celor 25 de ani, mina Donlin Creek va fi una dintre putinele care va produce in medie peste un million de uncii de aur pe an. Unul din obiectivele proiectului de la Donlin Creek este acela de a utiliza gazul natural in procesul de productie, pentru a reduce substantial costurile. Aceasta optiune se doreste a fi inclusa in studiul de fezabilitate pentru obtinerea permiselor pana la finalul anului 2011.

Proiect	Locatie	Detinere Novagold	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
Donlin Creek	Alaska, SUA	50%	Etapa de obtinere permis de mediu pana in 2011	33,6	4,3
Rock Creek	Alaska, SUA	100%	Dezvoltare	0,5	-
Galore Creek	Alaska, SUA	50%	Initiere studiu de pre-fezabilitate pana in 2011	-	7,3
Ambler	Alaska, SUA	100%	Initiere studiu de pre-fezabilitate	-	0,5

Sursa: Novagold Resources Inc.

- **Alamos Gold Inc.** – compania are exploatari aurifere importante in Mexic si Turcia si detine peste 30.000 hectare in tinutul Salamandra localizat in nord-vestul Mexicului, incluzand minele Mulatos precum si alte potentiale exploatari. Exploatarile au inceput in aprilie 2006 si reprezinta astazi una dintre minele cu cele mai reduse costuri de exploatare din lume.

Compania este listata la Toronto Stock Exchange (TSX), simbol AGI. Actionarii semnificativi sunt prezentati in continuare:

Actionari semnificativi	Numar actiuni	Procent
Blackrock Inc	15.671.058	13,72%
Fidelity Management	7.790.108	6,82%
Royce and Associates	7.736.900	6,77%

Sursa: Bloomberg

In ianuarie 2010, compania a achizitionat drepturile de exploatare a unor zacaminte aurifere in nord-vestul Turciei. Minele Agi Dagi si Kirazli urmeaza sa intocmeasca studiile de fezabilitate estimate a fi finalizate in primul trimestru din 2011.

Proiect	Locatie	Detinere Alamos Gold	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
Mulatos	Mexic	100%	Productie	2,4	-
Agi Dagi	Turcia	100%	Studiu de fezabilitate	-	5,4
Kirazli	Turcia	100%	Studiu de fezabilitate	-	5,3

Sursa: Alamos Gold

- **Allied Nevada Gold Corp.** – este o companie de exploatare a zacamintelor aurifere localizate exclusiv in Statele Unite ale Americii. Detine 100% din Minele Hycroft localizate in Nevada. Compania este listata la New York Stock Exchange (piata NYSE Amex), simbol ANV, precum si la Toronto Stock Exchange (TSX), simbol ANV. Actionarii semnificativi sunt prezentati in continuare:

Actionari semnificativi	Numar actiuni	Procent
Goodman & CO Invest	17.487.300	19,90%
Pescio Carl A	5.300.000	6,03%
Royce and Associates	4.737.079	5,39%

Sursa: Bloomberg

Mina aurifera deschisa la Hycroft a functionat initial intre 1987 si 1998, perioada in care au fost extrase in jur de un milion uncii de aur si doua milioane uncii de argint. Redeschiderea ei a avut loc in luna iunie 2009, productia estimata fiind de 8.300 uncii de aur pe luna cu un cost mediu pe uncie in jurul valorii de 400 USD.

Proiect	Locatie	Detinere Allied Nevada	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
---------	---------	------------------------	---------------	-----------------------------------	---

				(mil. uncii)	
<b>Hycroft Mine</b>	Nevada, SUA	100%	Productie	2,44	7,07

Sursa: *Allied Nevada Gold Corp.*

- **Yamana Gold Inc.** – detine exploatare importante in America Latina in tari precum Brazilia, Chile, Argentina, Mexic si Columbia. Compania detine minele Chapada, El Penon, Gualcamayo, Jacobina, Minera Florida, Fazenda Brasileiro, Alumbreira precum si proiecte potentiale aurifere in C1 Santa Luz, Ernesto/Pau-a-Pique, Pilar sau Mercedes. Compania este listata la New York Stock Exchange (piata NYSE Amex), simbol AUY, Toronto Stock Exchange (TSX), simbol YRI, precum si pe London Stock Exchange (LSE), simbol YAU. Actionarii importanti sunt prezentati in continuare:

Actionari	Numar actiuni	Procent
Van Eck Associates	28.483.112	3,84%
Pyramis Global Advisors	23.902.868	3,23%

Sursa: *Bloomberg*

Pentru 2010 compania are alocata un portofoliu robust de proiecte aflate in stadiul de exploatare, bugetul alocat in 2010 pentru acest program fiind de peste 75 milioane USD.

Proiect	Locatie	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
<b>Chapada</b>	Brazilia	Productie	2,2	0,8
<b>El Penon</b>	Chile	Productie	1,9	1,0
<b>Gualcamayo</b>	Argentina	Productie	2,5	3,5
<b>Jacobina</b>	Brazilia	Productie	1,5	1,4
<b>Minera Florida</b>	Chile	Productie	0,6	0,4
<b>Fazenda Brasileiro</b>	Brazilia	Productie	0,2	0,2
<b>Alumbreira</b>	Argentina	Productie	0,5	-

Sursa: *Yamana Gold Inc.*

- Alte emisiuni de actiuni emise de companii din sectorul aurului si tranzactionate pe pietele reglementate.

Fondul inchis de investitii sectorial iFond Gold 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 SA.

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 locala, incluzand intermedierea ofertei publice de vanzare de obligatiuni a Bancii Mondiale (cea mai mare oferta publica

de vanzare de obligatiuni din Romania), participarea la sindicatul de vanzare al IPO Transgaz (cea mai mare oferta publica initiala din Romania) si listarea a Bursei de Valori Bucuresti pe propria piata reglementata de tranzactionare.

Fondul inchis de investitii sectorial iFond Gold este un fond de tip AOPC specializat in investitii in actiuni, administrat de SAI Intercapital Investment Management SA, care atrage in mod public resurse 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 855.000 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 (pe langa fondul descris in prezentul document):

- **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.

- **iFond Financial Romania** – este un fond inchis de investitii sectorial financiar listat la bursa si infiintat printr-o oferta publica initiala derulata prin sistemele Bursei de Valori Bucuresti. Fondul are un profil de investitii sectorial, plasamentele acestuia realizandu-se exclusiv in alte fonduri de investitii si in companii din domeniul serviciilor bancare si financiare. Principala investitie a fondului este reprezentata de actiuni ale Fondului Proprietatea, aceste plasamente reprezentand aproximativ 50% din activul fondului. De asemenea, fondul investeste in actiunile celor doi operatori bursieri din Romania, Bursa de Valori Bucuresti si Sibex, in actiunile Societatilor de Investitii Financiare, in actiuni bancare listate in Romania si in alte actiuni din sectorul serviciilor financiare. iFond Financial Romania a inregistrat un nivel al subscrierilor in oferta publica de constituire de 404,5% fata de numarul de unitati de fond oferite initial.

Obiectul de activitate al SAI Intercapital Investment Management este administrarea fondurilor, respectiv activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) precum si a altor tipuri de organisme de plasament colectiv (AOPC), 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.

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 si produse structurate 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 institutionali, 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 aproximativ 2 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 primei (si singurei) oferte publice initiale derulate in Romania in anul 2010, cu exceptia prezentei oferte (pentru fondul iFond Financial Romania administrat de SAI Intercapital Investment Management SA);
- 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 Gold** este 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, 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.

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

1. Acordarea accesului investitorilor (prin investitii initiale de aproximativ 60% din activul fondului) in exploatare miniere aurifere localizate in Romania, prin achizitia de actiuni la Gabriel Resources (Rosia Montana Gold Corporation) si European Goldfields, sau orice alta companie listata si care va deschide exploatare miniere aurifere pe teritoriul Romaniei.
2. Valorificarea potentialului de crestere pe termen mediu si lung al pretului aurului si al sectorului extractiei si prelucrarii aurului, prin investitii in actiuni emise de companii implicate in exploatare miniere aurifere si alte domenii conexe.

Realizarea acestor obiective implica o administrare activa a resurselor fondului prin orientarea acestora catre actiunile din domeniul aurului cu potential de crestere ridicat, inclusiv a celor cu exploatare miniere aurifere pe teritoriul Romaniei. Fondul inchis de investitii sectorial iFond Gold ofera, pentru prima data pe piata de capital romaneasca, expunere directa la performanta oferita de sectorul aurului, precum si o expunere directa la exploatare miniere aurifere aflate intr-un stadiu incipient in ceea ce priveste potentialul real de exploatare.

Fondul sectorial iFond Gold 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 Gold 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 aditerii 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 aditerii 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 Gold 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 lichidării va pune sub sigiliu toate activele și își va lua toate măsurile necesare pentru conservarea acestora.

În termen de maxim 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor fondului și pregătește un raport privind inventarierea acestora care va fi transmis atât la Societatea de administrare cât și CNVM. Respectivul raport va fi publicat în 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 oricărui 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 distribuției sumelor rezultate din lichidarea activelor precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite 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 va fi comunicată Bursei de Valori București în termen de maximum 48 de ore de la data hotărârii Consiliului de Administrație al Societății de Administrare a Fondului cu privire la creșterea capitalului fondului și cu cel puțin cinci zile calendaristice anterioare începutului perioadei. Aceasta perioadă este de minim 7 (sapte) zile calendaristice și maxim 30 (treizeci) zile calendaristice.

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 in termen de maximum 48 de ore de la data hotararii Consiliului de Administratie al Societatii de Administrare care a stabilit aceasta data si 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.

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. Aceasta clauza nu trebuie interpretata ca o obligatie din partea fondului in ceea ce priveste alocarea si plata dividendelor. Decizia de distribuire a dividendelor apartine Consiliului de Administratie al Societatii de Administrare a Fondului, iar aceasta trebuie sa includa procedurile si termenul de plata. In cazul unei asemenea decizii, Fondul va transmite o notificare catre Comisia Nationala a Valurilor Mobiliare si catre piata de tranzactionare, si va publica o notificare catre investitori in Ziarul Financiar.

### **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, aurul este unul dintre cele mai cautate active la nivel global, folosit in special pentru teaurizarea valorii. In plus, in perioade de criza economica si financiara, aurul este folosit ca un activ de refugiu de catre investitorii care urmaresc o diminuare a riscurilor plasamentelor.

De asemenea, in ultima perioada aurul a devenit un element important in domenii industriale si ale tehnicii de varf, ceea ce a dus la cresterea suplimentara a cererii.

Romania detine importante zacaminte de aur, existand proiecte de anvergura pentru exploatarea acestora, proiecte care nu sunt accesibile investitorilor romani. Astfel, lipsa acestui sector pe piata de capital romaneasca este compensata prin constructia unui fond care ofera acces investitorilor la cele mai importante proiecte aurifere, inclusiv proiectele care vor fi dezvoltate pe teritoriul Romaniei, respectiv Rosia Montana (operat de Rosia Montana Gold Corporation, detinuta in proportie de 80% de Gabriel Resources) si Certej (operat de European Goldfields).

Fondul Inchis de Investitii Sectorial **iFond Gold** este 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, administrat de SAI Intercapital Investment Management SA.

Realizarea acestor obiective implica o administrare activa a resurselor fondului prin orientarea acestora catre actiunile cu potential de castig din sectorul exploatarei zacamintelor de aur. La momentul constituirii fondului, strategia de investitii vizeaza plasamente de 40% din activul fondului in actiunile Gabriel Resources (proiect Rosia Montana), companie listata la Toronto Stock Exchange ce detine 80% din proiectul RMGC si investitii de 20% din activul fondului in actiunile European Goldfields (proiect Certej) ce detine 80% din proiectul dezvoltat la Certej in Muntii Apuseni. Astfel fondul sectorial iFond Gold isi propune o tinta initiala de alocare de 60% in proiecte miniere aurifere care se vor dezvolta in urmatorii ani pe teritoriul Romaniei.

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

1. Acordarea accesului investitorilor (prin investitii initiale de aproximativ 60% din activul fondului) in exploatare miniere aurifere localizate in Romania, prin achizitia de actiuni la Gabriel Resources (Rosia Montana Gold Corporation) si European Goldfields, sau orice alta companie listata si care va deschide exploatare miniere aurifere pe teritoriul Romaniei.
2. Valorificarea potentialului de crestere pe termen mediu si lung al pretului aurului si al sectorului extractiei si prelucrarii aurului, prin investitii in actiuni emise de companii implicate in exploatare miniere aurifere si alte domenii conexe.

#### **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 aurului: actiuni emise de companii implicate in exploatari miniere aurifere si alte domenii conexe
- Acordarea accesului investitorilor (prin investitii de aproximativ 60% din activul fondului) in exploatari miniere aurifere localizate in Romania prin achizitia de actiuni la Gabriel Resources (Rosia Montana Gold Corporation) si European Goldfields (proiect Certej), sau orice alta companie listata si care va deschide exploarari miniere aurifere pe teritoriul Romaniei
- 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 Gold pentru atingerea obiectivelor investitionale mentionate se vor realiza cu respectarea cerintelor de diversificare prudenta a portofoliului instituite de CNVM pentru AOPC specializat in investitii in actiuni.

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

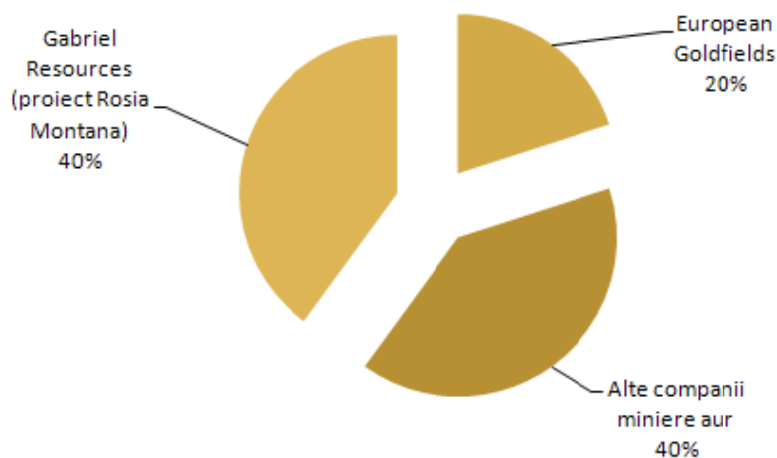
- Actiuni inscrise la tranzactionare pe o piata reglementata sau tranzactionate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, din Romania sau din state membre ale Uniunii Europene
- Actiuni admise la cota oficiala a unei burse sau negociate pe o alta piata reglementata din Statele Unite, Canada sau dintr-un alt stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de CNVM
- 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 acelora emise de catre Uniunea Europeana
- Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania sau dintr-un stat membru, sau admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de CNVM
- Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, si conturi curente si numerar in lei si valuta, conform prevederilor legale. 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 nu poate depasi 10% din activele Fondului

- 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 mentionate anterior detinute de Fond in fiecare din emitentii in care are detineri de peste 10% sa nu depaseasca in nici un caz 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 a Fondului, aceasta limita este de 50%.

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

Obiectivul fondului sectorial iFond Gold este obtinerea de performanta pentru investitori prin plasamente in actiuni emise de companii din sectorul extractiei si prelucrarii aurifere, acordarea accesului investitorilor la actiunile Rosia Montana Gold Corporation, prin investitii in compania Gabriel Resources proprietara a 80% din proiect, precum si in actiunile European Goldfields, proprietara a 80% din proiectul Certej. In vederea reducerii riscului asociat finalizarii celor doua proiecte se are in vedere o diversificare prin plasamente in alte companii importante din domeniul exploatarilor aurifere. 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:

Tinta de alocare a activului dupa infiintare



Structura de active de mai sus reprezinta o tinta de alocare pentru momentul lansarii fondului. Structura efectiva a alocațiilor la momentul lansării, respectiv ponderea fiecărei clase de investiții prezentate mai sus și structura portofoliului fondului, pot suporta modificări în funcție de evoluția pieței aurului, a mecanismelor tehnice de tranzacționare a acțiunilor listate pe piațe din afara României, a prețurilor companiilor detinatoare de exploatare minieră în care se intenționează plasamente și 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 sale. Astfel, se are in vedere posibilitatea pastrarii unei detineri semnificative in actiunile Gabriel Resources si European Goldfields si ulterior lansarii fondului, pe intreaga perioada in care exploatarile operate de aceste companii in Romania mentin un potential important de dezvoltare. Activul fondului va continua sa fie plasat numai in companii din domeniul exploatarii minelor de aur, in companii din domenii conexe acestei activitati principale si in instrumente financiare ce urmaresc evolutia pretului aurului, pe intreaga durata de existenta a Fondului. De asemenea, se urmareste mentinerea unei diversificari a detinerilor fondului in activele mentionate mai sus, dupa o structura similara celei din momentul lansarii, pe intreaga durata de existenta a fondului.

Strategia de investitii a fondului este elaborata si implementata de Consiliul de Administratie al SAI 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 utilizate.

#### **Gabriel Resources (TSX: GBU) - proiectul Rosia Montana, Muntii Apuseni**

<http://www.gabrielresources.com/>

Strategia investitionala a fondului inchis de investitii sectorial iFond Gold vizeaza o detinere de pana la 40% din active in actiuni ale companiei Gabriel Resources. Dupa lansarea fondului, procentul de detinere in actiuni Gabriel Resources poate fi ajustat, situandu-se intre 0% si 40%, in functie de evolutia pretului actiunilor GBU, evolutia sectorului aurului in asamblu, evolutia proiectului Rosia Montana si trendul general al pietelor globale. Compania Gabriel Resources este cotata la Bursa din Toronto (simbol GBU). Actionarii semnificativi ai Gabriel Resources sunt:

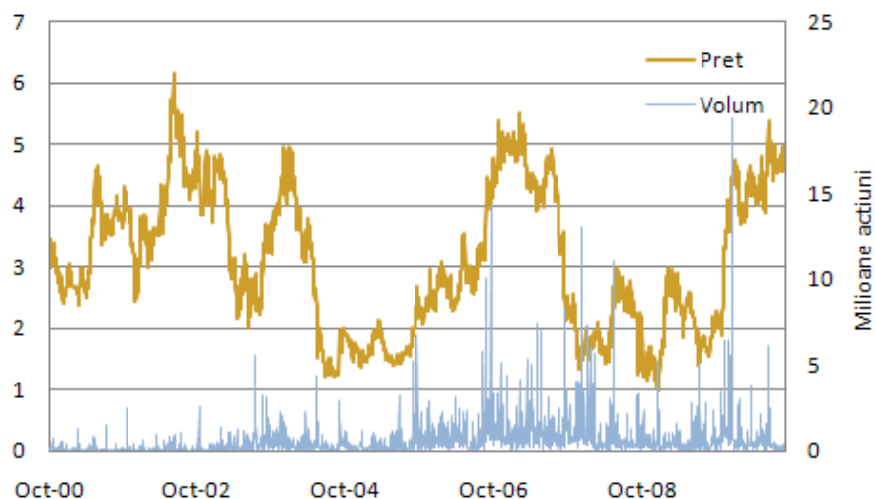
Actionari semnificativi	Numar actiuni	Procent
Paulson & Co	61.420.739	17,96%
Electrum Strategic Holding LLC	61.420.739	17,96%
Newmont Canada Ltd	50.274.702	14,70%
BSG Capital Group	30.000.000	8,77%

*Sursa: Bloomberg*

Rosia Montana Gold Corporation (RMGC) este o companie infiintata in anul 1997, in judetul Alba, in care actionari sunt compania miniera de stat Minvest Deva SA, cu 19,31% din actiuni, Gabriel Resources, cu 80,46% si alti actionari minoritari, cu 0,23%.



Evolutia actiunilor Gabriel Resources la Toronto Stock Exchange este prezentata in continuare:



**Explorare, geologie si resurse.** Conform informatiilor prezentate de companie pe siteul web propriu, Rosia Montana Gold Corporation a executat un program detaliat de explorare si cercetare a zacamantului de la Rosia Montana. In principal lucrarile au constat din cartarea si probarea prin probe brazda a tuturor lucrarilor miniere subterane accesibile si a tuturor aflorimentelor de la suprafata. In paralel, a fost executat si un program de foraje de cercetare geologica atat de la suprafata cat si din subteran. Toate probele recoltate au fost analizate pentru aur si argint.

Aditional, au fost executate, pe 1.224 de probe compozite, analize pentru inca 47 de elemente. In afara acestor lucrari au fost executate si un numar de teste metalurgice la laboratoare din Canada si Australia, in vederea stabilirii fluxului tehnologic de preparare a minereului de la Rosia Montana. Toate

informatiile obtinute au fost concretizate intr-un bloc model al zacamantului Rosia Montana ce incorporeaza in jur de 29 de parametri si care a fost folosit ca baza pentru estimarea resurselor si rezervelor.

Zacamantul de la Rosia Montana va fi exploatat in 4 cariere, rezervele estimate fiind de 214,9 milioane tone cu continuturi medii de 1,46g/t aur si 6,9g/t argint, reprezentand 10,1 milioane uncii (314 t) aur si 47,6 milioane uncii (1.480 t) argint - metale "in situ".

Procesul tehnologic prevede amenajarea a 4 cariere: Cetate, Carnic, Jig si Orlea. Carierele vor fi exploatate in doua etape: Cetate si Carnic in primii 9 ani, iar dupa anul 9 se vor deschide carierele Orlea si Jig si va continua exploatarea in cariera Cetate. Exploatarea minereului din cariere se va face pana in anul 14. Inchiderea carierelor si haldelor de steril se va face progresiv, halda Cetate incepand cu anul 5, halda si cariera Carnic din anul 9, carierele Orlea si Jig in anii 12-14.

#### **European Goldfields (TSX: EGU, LSE:EGU) – proiectul Certej, Muntii Apuseni**

<http://www.egoldfields.com/>

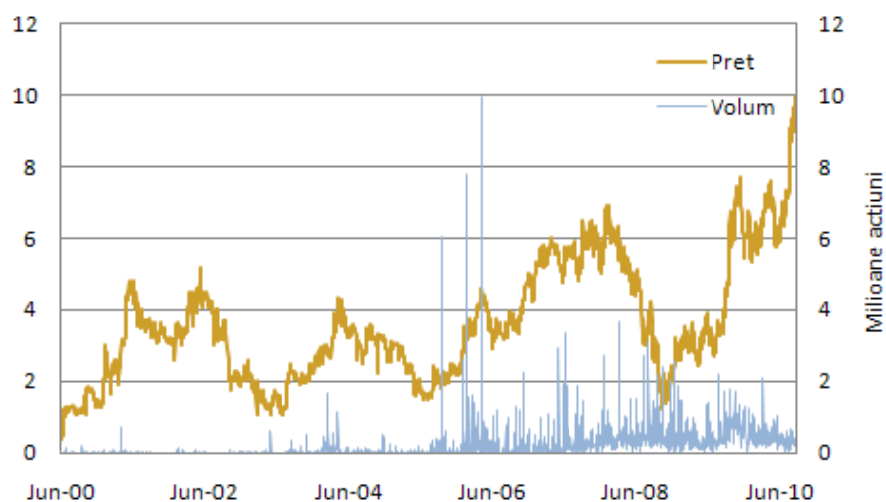
Strategia investitionala a fondului inchis de investitii sectorial iFond Gold vizeaza o detinere de pana la 20% din active in actiuni ale companiei European Goldfields. Dupa lansarea fondului, procentul de detinere in actiuni European Goldfields poate fi ajustat, in functie de evolutia pretului actiunilor EGU, evolutia sectorului aurului in asambli, evolutia proiectelor companiei si trendul general al pietelor globale.

Compania European Goldfields este cotata la Bursa din Toronto si pe segmentul AIM al London Stock Exchange (simbol EGU). Cel mai important actionar este Aktor SA cu o detinere de 19,4%, cea mai mare companie de constructii din Grecia, aceasta fiind implicata in primele sase cele mai importante proiecte de constructii derulate in Grecia. Aktor SA este detinuta intr-un procent de 100% de Ellaktor, companie listata la Bursa de Valori din Atena, avand o capitalizare de aprox. 620 milioane EUR.

Actionari semnificativi	Numar actiuni	Procent
Aktor Construction	35.447.246	19,44%
Blackrock Inc	19.648.874	10,78%
Koutras Dimitrios	10.724.074	5,88%
Fidelity Management	9.513.012	5,22%

*Sursa: Bloomberg*

European Goldfields a obtinut dreptul de exploatare a zacamintelor de minereuri estimate la 2,4 milioane uncii de aur si respectiv 17,3 milioane uncii argint situate la Certej in muntii Apuseni la aproximativ 12 km de Localitatea Deva. Evolutia pretului actiunilor EGU este prezentata in continuare:



Compania detine 80% din proiectul dezvoltat in Romania prin compania Deva Gold SA. De asemenea, European Goldfields detine cele mai importante zacaminte aurifere situate in Grecia (Olympias si Skouries) iar recent a facut achizitii ale unor campuri aurifere situate in Turcia (Ardala/Anatolia).



Proiectul Certej a definitivat Studiul de Fezabilitate aferent exploatarei si a primit certificatul de urbanism. De asemenea, pe 15 Iunie 2010 European Goldfields a finalizat negocierile pentru o linie de finantare in valoare de 135 milioane USD obtinuti de la un consortiu format din Caterpillar Financial SARL, ING Bank NV, Investec Bank plc, Unicredit Bank AG London Branch si WestLB AG London Branch, finantare asigurata exclusiv pentru demararea lucrarilor necesare inceperii exploatarei minei aurifere de la Certej din Muntii Apuseni.

### Alte companii de exploatare miniera din domeniul aurului

La momentul constituirii fondului un procent de 40% din activele fondului vor fi alocate catre alte companii din sectorul exploatarei aurului, ce pot include: New Gold Inc., Novagold Resources Inc., Alamos Gold Inc., Allied Nevada Gold Corp. si Yamana Gold Inc.

- **New Gold Inc.** (NYSE: NGD, TSX: NGD), <http://www.newgold.com/>, detine proiecte aurifere importante cu o expunere globala in tari precum Statele Unite ale Americii, Mexic si Australia, precum si achizitii noi ale unor zacaminte aurifere importante in Canada si Chile. Compania este listata la New York Stock Exchange (piata NYSE Amex), simbol NGD, precum si la Toronto Stock Exchange TSX, simbol NGD. Actionarii semnificativi ai companiei sunt:

Actionari	Numar actiuni	Procent
Van Eck Associates	21.123.489	5,39%
RS Investment Management	17.843.857	4,56%
Blackrock Group Limited	16.747.474	4,28%
Fidelity Management	15.814.100	4,04%

Sursa: Bloomberg

Cele mai importante exploatare miniere sunt situate in Mesquite/Statele Unite, Cerro San Pedro/Mexic si Peak Mines/Australia cu rezerve aurifere estimate la 12,3 milioane uncii si rezerve aurifere localizate in New Afton/Canada si El Morro/Chile estimate la peste 8,2 milioane uncii.



Productia la mina din Mesquite a fost inceputa in 2008, iar din iunie 2009 aceasta este detinuta de New Gold. Costul mediu de exploatare este de 643 USD/uncie de aur conform datelor disponibile pe siteul companiei pentru trimestrul II din 2010, iar rezerva totala presupusa este de 3,1 mil. uncii aur. Durata de viata presupusa pentru aceasta mina este de 13 ani.

Proiect	Locatie	Detinere New Gold	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
Mesquite	SUA	100%	Productie	3,1	4,9
Cerro San Pedro	Mexic	100%	Productie	1,4	1,4
Peak Mines	Australia	100%	Productie	0,6	0,9
El Morro	Chile	30%	Studiu de fezabilitate terminat, Acordul de mediu in lucru	2,0	2,7
New Afton	Canada	100%	Dezvoltare	1,1	1,7

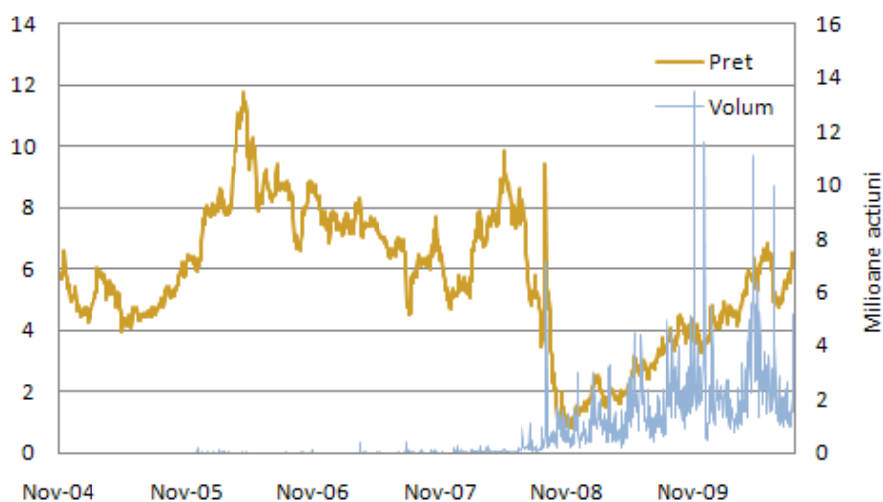
Sursa: New Gold Inc.

La mina de la Cerro San Pedro situata in centrul Mexicului resursele minerale cuprind, pe langa 1,4 milioane uncii aur, peste 52 milioane uncii de argint. Durata de viata preconizata a proiectului este de 9 ani, iar costul mediu pe uncia de aur a fost de 403 USD pentru prima parte a anului 2010. In acest moment mina din Mexic este exploatata la capacitate maxima, certificatul de mediu fiind obtinut in anul 2008.

In Australia compania detine exploatarea de la Peak Mines, care este o mina de aur si cupru ce produce din anul 1992. Profitul operational pentru primele sase luni din 2010 se ridica la 26 milioane USD pe aceasta mina.

Productia la mina din New Afton este planificata a incepe in a doua parte a anului 2012, momentan proiectul este in stare de dezvoltare. Estimările medii anuale pentru cei 12 ani de exploatare sunt de 85.000 uncii de aur, 214.000 uncii argint si aproximativ 30.000 tone cupru. Spre deosebire de celelalte de mai sus, mina din Australia este o mina subterana. Ultimul proiect aflat in desfasurare, El Morro din Chile este in stadiul de primire a autorizatiei de mediu. Mina este exploatata impreuna cu firma Goldcorp Inc. care detine restul de 70% din actiuni.

Evolutia pretului actiunilor companiei la NYSE este prezentata in continuare:



Pe langa proiectele de mai sus aflate in anumite stadii de dezvoltare, compania desfasoara in prezent alte trei proiecte de explorare in SUA, Canada si Chile, iar intentia este ca aceste proiecte sa fie detinute in viitor in proportie de 100% de New Gold. Cu o productie estimata pentru anul 2010 intre 330.000 si 360.000 de uncii de aur, compania adminstreaza active totale de peste 2,5 miliarde USD conform raportarilor de la jumatea anului 2010.

An	Productie aur (mii uncii)	Active totale (mii CAD)	Cifra de afaceri (mii CAD)	Profit net (mii CAD)	Capitalizare bursiera (mil CAD)
2009	302	2.488.256	323.780	-194.316	1.400
06/2010	330-360	2.560.008	213.979	76.629	2.600

Sursa: New Gold Inc.

- **Novagold Resources Inc.** (NYSE: NG, TSX: NG), <http://www.novagold.com/>, companie implicata in cele mai importante exploatari de minereuri localizate in nord-vestul continentului american. Din 1998 compania a dezvoltat o serie de proiecte (detinute in proportie de 50%) in doua dintre cele mai importante zacaminte de aur si cupru din lume, Donlin Creek si Galore Creek, precum si proiectele aurifere Rock Creek, si minele din Ambler cu detineri de cupru, zinc, aur si argint (detinute in proportie de 100%). Compania este listata la New York Stock Exchange (piata NYSE Amex), simbol NG, precum si la Toronto Stock Exchange (TSX), simbol NG. Actionarii semnificativi sunt prezentat in continuare:

Actionari	Numar actiuni	Procent
Electrum Strategic	51.916.412	23,49%
Paulson & Co	20.181.818	9,13%
Auramet Trading LLC	15.762.565	7,13%

Tradewinds Global	15.175.282	6,87%
Soros Fund Management	12.905.142	5,84%

Sursa: Bloomberg

Conform informatiilor prezentate de companie si a studiului de fezabilitate din 2009, pe durata celor 25 de ani mina va fi una dintre putinele care va produce in medie peste un million de uncii de aur pe an.



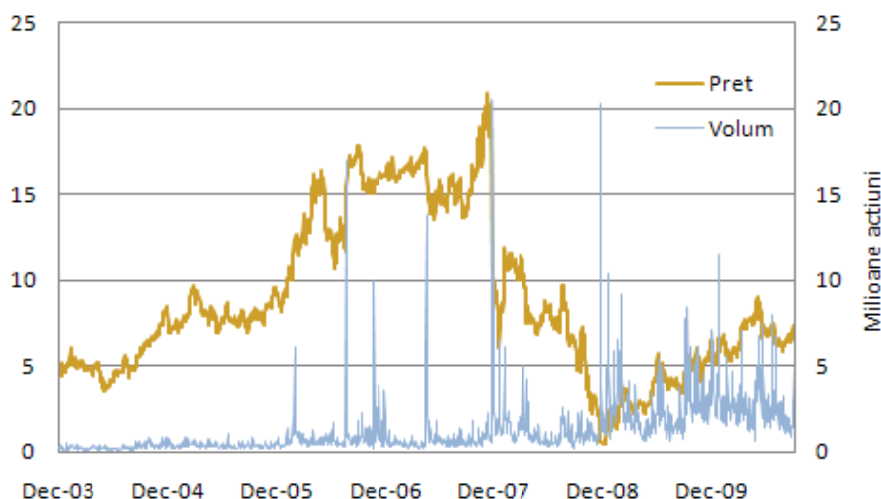
Mina de la Donlin Creek este considerata a fi unul dintre cele mai mari proiecte de minerit din lume aflate pe punctul de a incepe productia. Unul din obiectivele proiectului de la Donlin Creek este de a utiliza gazul natural in procesul de productie, pentru a reduce substantial costurile. Aceasta optiune se doreste a fi inclusa in studiul de fezabilitate pentru obtinerea permiselor pana la finalul anului 2011. Fara aceasta optiune, costul mediu estimat pentru primii cinci ani de activitate este de 394 USD/uncie.

Proiect	Locatie	Detinere Novagold	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
Donlin Creek	Alaska, SUA	50%	Etapă de obtinere permis de mediu până în 2011	33,6	4,3
Rock Creek	Alaska, SUA	100%	Dezvoltare	0,5	-
Galore Creek	Alaska, SUA	50%	Inițiere studiu de pre-fezabilitate până în 2011	-	7,3
Ambler	Alaska, SUA	100%	Inițiere studiu de pre-fezabilitate	-	0,5

Sursa: Novagold Resources Inc.

Construcția la mina din Rock Creek a început în anul 2006, momentan lucrările sunt concentrate pe îmbunătățirea sistemului de management al apei în vederea îndeplinirii condițiilor impuse de autoritatea de mediu. Cu o rezerva de 0,5 milioane uncii de aur, capacitatea de producție este estimată la 100.000 uncii/an.

Evoluția pretului acțiunilor companiei la NYSE este prezentată în continuare:



Galore Creek este o mină de aur, cupru și argint deținută în proporție de 50% de Nova Gold începând cu anul 2003. Proiectul se află în faza incipientă de dezvoltare, compania axându-se în acest moment pe terminarea drumului de acces la mină, elaborarea unui studiu de fezabilitate și demararea procedurilor de obținere a autorizațiilor.

Proiectul Ambler este deținut în totalitate de Nova Gold, începând cu luna ianuarie 2010. Aflat în stadiu incipient, compania se concentrează momentan pe dezvoltarea relației cu comunitatea locală și pe explorarea resurselor minerale.

- **Alamos Gold Inc.** (TSX: AGI), <http://www.alamosgold.com/>, compania are exploatare aurifere importante în Mexic și Turcia și deține peste 30.000 hectare în tinutul Salamandra localizat în nord-vestul Mexicului, incluzând minele Mulatos precum și alte potențiale exploatare. Exploatarile au început în aprilie 2006 și reprezintă astăzi una dintre minele cu cele mai reduse costuri de exploatare din lume. Compania este listată la Toronto Stock Exchange (TSX), simbol AGI. Acționarii semnificativi sunt prezentați în continuare:

Actionari semnificativi	Numar actiuni	Procent
Blackrock Inc	15.671.058	13,72%
Fidelity Management	7.790.108	6,82%

Royce and Associates	7.736.900	6,77%
----------------------	-----------	-------

Sursa: Bloomberg

In ianuarie 2010, compania a achizitionat drepturile de exploatare a unor zacaminte aurifere in nord-vestul Turciei. Minele Agi Dagi si Kirazli urmeaza sa intocmeasca studiile de fezabilitate estimate a fi finalizate in primul trimestru din 2011.

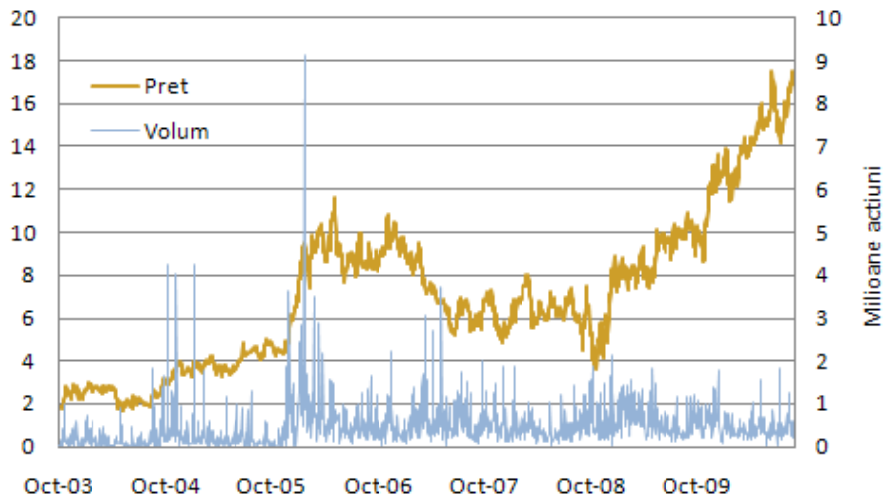


Exploatarea la mina din Mulatos a inceput in aprilie 2006. In prezent productia a ajuns la 178.500 uncii de aur pe an, iar costul mediu pe uncia de aur a fost de 327 USD in 2009. In prezent, in zona se desfasoara un amplu proiect de explorare, in vederea extinderii facilitatilor de la Mulatos. Capacitatea de procesare este in medie de 13.500 de tone/luna zacamant si poate fi extinsa pana la 20.000 tone/luna.

Proiect	Locatie	Detinere Alamos Gold	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
Mulatos	Mexic	100%	Productie	2,4	-
Agi Dagi	Turcia	100%	Stadiu de fezabilitate	-	5,4
Kirazli	Turcia	100%	Stadiu de fezabilitate	-	5,3

Sursa: Alamos Gold

Minele Agi Dagi si Kirazli din Turcia au fost cumparate in ianuarie 2010, iar momentan sunt in stadiul elaborarii Studiului de Fezabilitate, care este estimat a fi finalizat in prima parte a anului 2011. Evolutia pretului actiunilor companiei la NYSE este prezentat in continuare:



An	Productie aur (mii unci)	Active totale (mii USD)	Venituri operationale (mii USD)	Profit net (mii USD)	Capitalizare bursiera (mil CAD)
2009	178,5	360.282	171.430	55.962	1.340
03/2010	44,0	450.369	46.651	14.005	1.448

Sursa: Alamos Gold

- **Allied Nevada Gold Corp.** (NYSE: ANV, TSX: ANV), <http://www.alliednevada.com/>, este o companie de exploatare a zacamintelor aurifere localizate exclusiv in Statele Unite ale Americii. Detine 100% din Minele Hycroft localizate in Nevada. Compania este listata la New York Stock Exchange (piata NYSE Amex), simbol ANV, precum si la Toronto Stock Exchange (TSX), simbol ANV. Actionarii semnificativi sunt prezentati in continuare:

Actionari semnificativi	Numar actiuni	Procent
Goodman & CO Invest	17.487.300	19,90%
Pescio Carl A	5.300.000	6,03%
Royce and Associates	4.737.079	5,39%

Sursa: Bloomberg

Compania este implicata in alte peste 100 de proiecte in statul Nevada aflate in diferite stadii de dezvoltare. Printre cele mai avansate proiecte de explorare se numara: Wildcat, Maverick Springs, Mountain View, Hasbrouck si Contact, avand reserve totale estimate la peste 3 milioane unci de aur.

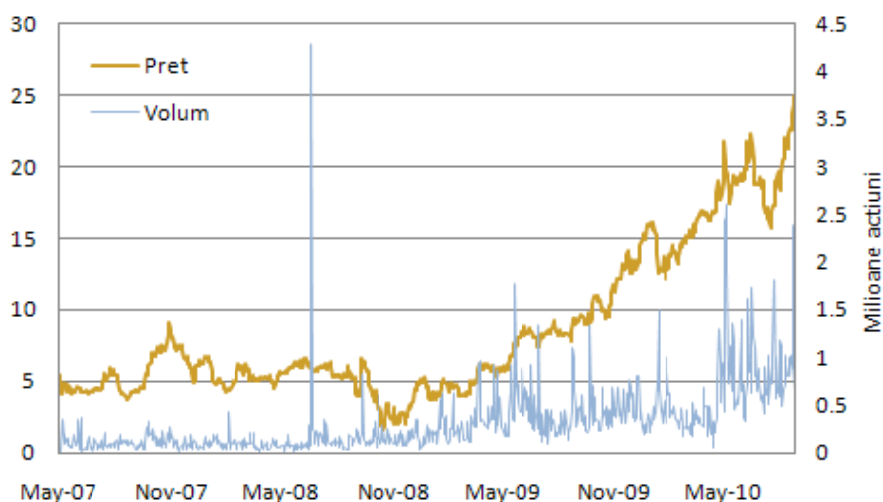


Principala exploatare Hycroft Mines este situata in muntii Kamma Nevada. Mina aurifera deschisa de la Hycroft a functionat initial intre 1987 si 1998, perioada in care au fost extrase in jur de un million uncii de aur si doua milioane uncii de argint. Redeschiderea ei a avut loc in luna iunie 2009, productia estimata fiind de 8.300 uncii de aur pe luna cu un cost mediu pe uncie in jurul valorii de 400 USD.

Proiect	Locatie	Detinere Allied Nevada	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
Hycroft Mine	Nevada, SUA	100%	Productie	2,44	7,07

Sursa: Allied Nevada Gold Corp.

Conform informatiilor prezentate de companie in ultimului raport tehnic disponibil la 1 aprilie 2010, exploatarea este conceputa pentru a functiona la capacitate maxima, prelucrand in medie 27 de milioane tone de zacament pe an. Mina de la Hycroft are avizul NDEP (Nevada Division of Environmental Protection), NBMR (Nevada Bureau of Mining & Reclamation) si BLM (Bureau of Land Management). In plus compania urmareste sa-si extinda facilitatile prin includerea unor noi suprafete de explorare dupa ce va obtine aprobarile necesare din partea autoritatilor. Evolutia pretului actiunilor companiei la NYSE este prezentata in continuare:



Pentru o parte din proprietatile subcontractate sau concesionate, Allied Nevada estimeaza incasari medii anuale din redevente de aproximativ 3 milioane USD. Cele mai importante proprietati sunt : Battle Mountain Property, Pony Creek, Rock Creek, Eden si Cobb Creek, toate localizate in Nevada.

An	Productie aur (mii uncii)	Active totale (mii USD)	Venituri (mii USD)	Profit net (mii USD)	Capitalizare bursiera (mil USD)
2009	214,200	252.425	43.204	8.451	1.121
03/2010	22,7	257.842	23.459	3.654	1.232

Sursa: Allied Nevada Gold Corp.

- **Yamana Gold Inc.** (NYSE: AUY, TSX: YRI, LSE: YAU), <http://www.yamana.com/>, detine exploatari importante in America Latina in tari precum Brazilia, Chile, Argentina, Mexic si Columbia. Compania detine minele Chapada, El Penon, Gualcamayo, Jacobina, Minera Florida, Fazenda Brasileiro, Alumbreira precum si proiecte potentiale aurifere in C1 Santa Luz, Ernesto/Pau-a-Pique, Pilar sau Mercedes. Compania este listata la New York Stock Exchange (piata NYSE Amex), simbol AUY, Toronto Stock Exchange (TSX), simbol YRI, precum si pe London Stock Exchange (LSE), simbol YAU.

Actionarii importanti sunt prezentati in continuare:

Actionari	Numar actiuni	Procent
Van Eck Associates	28.483.112	3,84%
Pyramis Global Advisors	23.902.868	3,23%

Sursa: Bloomberg

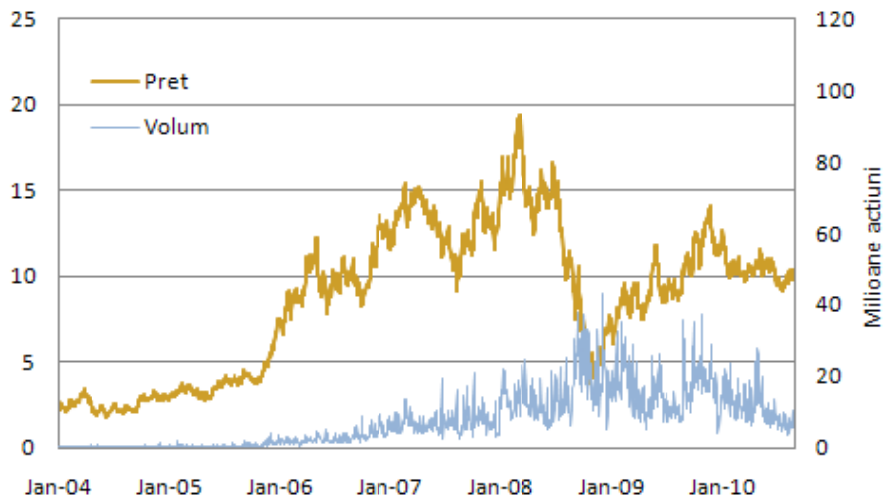
Yamana are 6 mine operationale: Chapada, Jacobina si Fazenda Brasileiro in Brazilia; El Penon si Minera Florida in Chile si Gualcamayo localizata in Argentina. In plus, compania coordoneaza sapte proiecte aflate in stadiul de dezvoltare: C1 Santa Luz, Mercedes, Minera Florida, Ernesto/Pau-a-Pique, QDD Lower West, Pilar si Caiamar.



Proiect	Locatie	Stadiu Poiect	Resurse aur dovedite si probabile (mil. uncii)	Resurse aur masurate si indicate (mil. uncii)
<b>Chapada</b>	Brazilia	Productie	2,2	0,8
<b>El Penon</b>	Chile	Productie	1,9	1,0
<b>Gualcamayo</b>	Argentina	Productie	2,5	3,5
<b>Jacobina</b>	Brazilia	Productie	1,5	1,4
<b>Minera Florida</b>	Chile	Productie	0,6	0,4
<b>Fazenda Brasileiro</b>	Brazilia	Productie	0,2	0,2
<b>Alumbraera</b>	Argentina	Productie	0,5	-

Sursa: Yamana Gold Inc.

Conform informatiilor prezentate de companie, la toate acestea se adauga un portofoliu de proiecte aflate in stadiul de explorare, bugetul alocat in 2010 pentru acest program fiind de peste 75 milioane USD. Una din cele mai profitabile exploatari detinute de Yamana este proiectul Gualcamayo din Argentina. Avand rezerve de peste 2 milioane de uncii, mina deschisa din provincia San Juan are o durata ramasa de viata estimata la 9 ani. In anul 2009 au fost extrase peste 140 mii uncii de aur, iar compania lucreaza in prezent la sporirea capacitatilor de exploatare a zacamentului. Evolutia pretului actiunilor companiei la NYSE este prezentata in continuare:



Conform informatiilor prezentate de companie, in 2009 aceasta a inregistrat o cifra de afaceri de peste 1 miliard USD, profitul raportat fiind de aproximativ 200 milioane USD. Capitalizarea bursiera la finalul trimestrului II din 2010 a fost de aproximativ 7 miliarde USD.

An	Productie aur (mii unci)	Active totale (mii USD)	Venituri (mii USD)	Profit net (mii USD)	Capitalizare bursiera (mil USD)
2009	790	9.707.260	1.183.314	192.631	6.800
03/2010	400	9.828.490	697.716	170.327	7.000

#### 1.4. Majorarea capitalului fondului

Societatea de Administrare a iFond Gold 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 va fi comunicata Bursei de Valori Bucuresti in termen de maximum 48 de ore de la data hotararii Consiliului de Administratie al Societatii de Administrare a Fondului cu privire la cresterea capitalului fondului si cu cel putin cinci zile calendaristice anterioare inceputului perioadei. Aceasta perioada este de minim 7 (sapte) zile calendaristice si maxim 30 (treizeci) zile calendaristice.

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 in termen de maximum 48 de ore de la data hotararii Consiliului de Administratie al Societatii de Administrare care a stabilit aceasta data si 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, comisiunile 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 imputernicitorilor, 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

Fondul inchis de investitii sectorial iFond Gold 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 din Romania
  - o actiuni inscrise la tranzactionare pe o piata reglementata sau tranzactionate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania sau dintr-un stat membru
  - o actiuni admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de CNVM
- 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 investeasca direct in aur in forma fizica si in inscrisuri care atesta detinerea de aur
- 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.

### **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 si este Intermediarul Manager al ofertei publice de vanzare de unitati a 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 si produse structurate 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 institutionali, 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 aproximativ 2 miliarde de 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 primei (si singurei) oferte publice initiale derulate in Romania in anul 2010, cu exceptia prezentei oferte (pentru fondul iFond Financial Romania administrat de SAI Intercapital Investment Management SA)
- 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 intermediate de companie sunt prezentate in continuare:

Data	Tip oferta	Instrument	Emitent/Ofertant	Valoare	RoI Intercapital Invest
Aug 2010	Oferta publica initiala, admitere la tranzactionare	Unitati de fond	iFond Financial Romania	8.080.000	Intermediar unic, distribuitor
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,	Obligatiuni	TBI Leasing	2.450.000	Intermediar unic

	admitere la tranzactionare				
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 iFond Financial Romania** – derulata in perioada 22 iulie – 11 august 2010 este singura oferta publica derulata in 2010 la BVB (cu exceptia prezentei oferte). Oferta s-a incheiat cu succes, valoarea finala a subscriberilor reprezentand 404,5% din valoarea initiala oferita. Aceasta este una dintre cele mai bune performante intr-o oferta publica initiala din istoria pietei de capital din Romania.

Numarul total de unitati de fond subscribe in oferta a fost de 40.447, fata de un numar de unitati de fond oferite initial de 10.000. Datorita suprasubscrierii ofertei, valoarea acesteia a fost majorata pana la maximul permis de prospectul de emisiune, de 40.000 de unitati de fond. Numarul de subscrieri inregistrate in oferta a fost de 375, iar valoarea totala a subscriberilor a fost de 8.170.294 lei.

Fondul are un profil de investitii sectorial, plasamentele acestuia realizandu-se exclusiv in alte fonduri de investitii si in companii din domeniul serviciilor bancare si financiare. Principala investitie a fondului este reprezentata de actiuni ale Fondului Proprietatea, aceste plasamente reprezentand aproximativ 50% din activul fondului. iFond Financial Romania are o maturitate de 5 ani, cu posibilitatea prelungirii duratei de viata. 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 pe aur.

**Admiterea la tranzactionare a Bursei de Valori Bucuresti.** Intercapital Invest a intermediat in iunie 2010 listarea Bursei de Valori Bucuresti pe propria piata reglementata de tranzactionare. Listarea s-a realizat pe baza unui prospect de admitere la tranzactionare, fara derularea unei oferte publice initiale.

Tinand cont de importanta strategica a Bursei de Valori Bucuresti pentru piata financiara a Romaniei, listarea BVB a reprezentat una dintre cele mai importante operatiuni de admitere la tranzactionare din istoria pietei de capital din Romania.

**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 de 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 jurisdicție 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.

Investitorii persoane juridice au obligatia sa calculeze si sa achite obligatiile fiscale care le revin conform prevederilor legale in vigoare. Castigurile obtinute de investitorii persoane fizice din vanzarea unitatilor de fond la Bursa de Valori Bucuresti se impoziteaza conform prevederilor legale aplicabile castigurilor de capital. Fondul nu plateste impozite pe castigurile din investitii in Romania, insa tranzactiilor efectuate pe piete externe li se aplica reglementarile fiscale aplicabile in statele in care se realizeaza tranzactiile, ce pot include impozite pe veniturile 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 Manager). 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.

Intermedierea investitiilor persoanelor fizice si juridice in oferta publica a fondului (distributia unitatilor de fond) este realizata prin Intercapital Invest (la sedii si prin sistemul de tranzactionare online Ktrade), BRD Groupe Societe Generale si prin orice alt Intermediar autorizat 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 Intermediere cu societatea de administrare a Fondului. Fiecare intermediar 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 intermediar.

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 Manager 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 Gold 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:  $ANCC = Total\ active - Alte\ cheltuieli\ estimate,$  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. Comisiunile 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
- ⇒ Comisioane de intermediere a tranzactiilor, de maxim 0,40% din valoarea tranzactiilor
- ⇒ 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 calculeaza 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

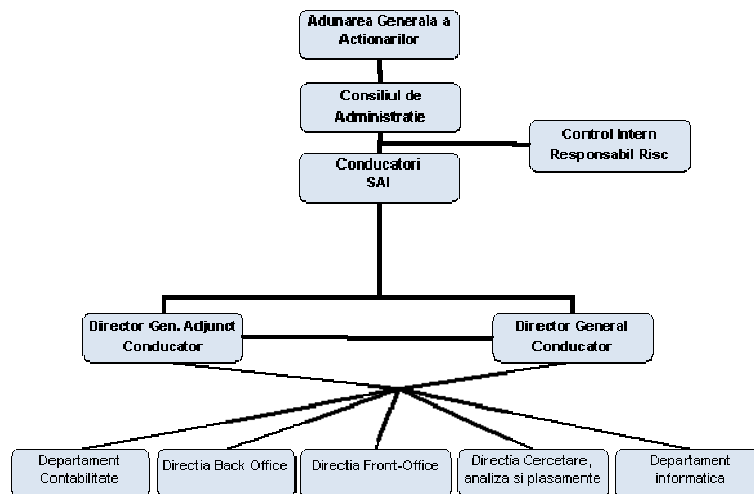
la numărul de unități de fond aflate în circulație. Numărul de unități de fond aflate în circulație este constant pe toată durata de existență a fondului, până la maturitate, cu excepția cazurilor de majorare de unități noi de fonduri prevăzute de Consiliul de Administrație precum și de rascumpărare anticipată prevăzute în art. 212 alin (4) din Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de rascumpărare se exprimă în lei și se certifică lunar de către Depozitar. Evaluarea activelor se face după cum urmează:

- ⇒ Detinerile în conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente deschise la instituțiile de credit aflate în procedura de faliment se evaluează la valoare zero;
- ⇒ Depozitele constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- ⇒ Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și valorile mobiliare cu venit fix (obligțiuni, titluri de stat) se evaluează prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- ⇒ Acțiunile și celelalte tipuri de valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul;
- ⇒ Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul;
- ⇒ Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea pozitiei "Capitaluri Proprii" din bilanțul contabil deșus la MFP la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Oficiul Registrului Comerțului a situațiilor financiare. În cazul în care Societatea de Administrare nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere a acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare respective vor fi incluse în activ la valoarea zero și vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net;
- ⇒ Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende sau nu mai pot participa la majorarea de capital. În cazul majorărilor de capital care presupun o contraprestație în bani, vor fi înregistrate în activ, începând cu prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital social, atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital;

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 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.

Analiza oportunitatilor de investitii are in vedere obiectivele stabilite in Strategia Investitionala aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii. Deciziile investitionale sunt luate de catre Consiliul de Administratie al Societatii de Administrare a Fondului. Managerul de portofoliu participa activ la analiza si sustinerea propunerilor de investitii.

### Auditorul Fondului

Societatea de audit a Fondului Inchis de Investitii iFond Gold 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.

### Conflictul de interese

Potrivit informatiilor furnizate de membrii organelor administrative, de conducere si supraveghere ale Fondului, mentionati anterior:

- a) intre membrii organelor administrative si de conducere nu exista relatii de familie
- b) nici un membru al organelor administrative si de conducere nu a fost condamnat in relatie cu eventuale fraude comise in ultimii cinci ani
- c) nici un membru al organelor administrative si de conducere nu a actionat in calitati similare in cadrul vreunei societati care sa fi intrat in procedura de faliment sau lichidare in ultimii cinci ani
- d) in ultimii cinci ani nici un membru al organelor administrative si de conducere nu a fost descalificat de vreo instanta de a mai actiona ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a actiona in conducerea afacerilor oricarui emitent
- e) intre interesele private sau alte obligatii ale membrilor organelor administrative si de conducere ale Fondului si obligatiile acestora fata de Fond nu exista nici un potential conflict de interese. Membrii consiliului de Administratie 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 membrii 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 membrii 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 Gold
- 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 in original la sediul societatii, cu cel putin 5 zile inainte 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 Gold 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 aceeasi 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. Actionarii principali**

Societatea de administrare a Fondului Inchis de Investitii Sectorial iFond Gold, 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 Gold 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 200,00 RON/unitate de fond. Pretul de vanzare, este de 202,00 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 platit catre intermediari. 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 202,00 RON/Unitate de Fond, cu posibilitatea de majorare la maxim 50.000 Unitati de Fond cu o valoare de 10.100.000 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 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 9/11/2010 si incheindu-se la 29/11/2010 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.

Intermedierea distributiei unitatilor de fond catre public prin facilitatile oferite de sistemul de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti pentru aceasta Oferta este realizata de 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 Manager 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 Intercapital Invest, la sediile BRD Groupe Societe Generale, prin sistemul de tranzactionare online a actiunilor Ktrade al Intercapital Invest, precum si prin orice alt Intermediar 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 Intercapital Invest, ale BRD Groupe Societe Generale sau ale unia din Intermediarii Autorizati, sau sunt completate in mod valabil si conform prezentului document prin sistemul de tranzactionare online al Intercapital Invest, 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 efectuarii platii conform informatiilor prezentate anterior;
- ⇒ Persoane fizice rezidente care subscriu in numele altei persoane fizice:

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie a imputernicitului (original si copie) ;
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (copie) a titularului;
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
  - Procura notarială (original si 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 si 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 si copie);
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
  - După caz, dovada tutelei – decizia de numire a tutorelui eliberată de autoritatea tutelărilor relevantă (original si copie) ;
- ⇒ Persoane fizice rezidente cu handicap sau lipsite temporar de discernământ:
- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (original si copie);
  - Buletin, carte de identitate curator sau carte de identitate provizorie (original si copie);
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
  - Actul juridic ce instituie curatela (original si copie);
- ⇒ Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu:
- Pasaport (original si copie);
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
- ⇒ Persoane fizice nerezidente care subscriu prin imputernicit:
- Pasaport (copie) pentru persoana fizică nerezidentă;
  - Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (original si copie) pentru imputernicit ;
  - Dovada efectuării plății conform informațiilor prezentate anterior;
  - Procura notarială prin care imputernicitul poate efectua operațiuni în numele persoanei fizice nerezidente (original si copie);
- ⇒ Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:
- Copie document de identificare (Certificat de înmatriculare la Registrul Comerțului);
  - 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 ;
  - 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 Intermediar Autorizat. BRD Groupe Societe Generale 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 Manager 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 Manager SSIF Intercapital Invest SA**, prin sistemul de tranzactionare prin internet Ktrade, conform prevederilor prezentului prospect.
- ⇒ **BRD - Groupe Societe Generale** prin toata reseaua de unitati teritoriale prezentata pe siteul [www.brd.ro](http://www.brd.ro).
- ⇒ **Orice Intermediar 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 Intermediere cu Societatea de Administrare a Fondului.  
**Intermediarii Autorizati nu pot prelua subscrieri anterior semnarii Contractului Cadru de Intermediere cu Societatea de Administrare a Fondului si a notificarii Contractului Cadru de Intermediere catre CNVM. Contractul cadru trebuie semnat**

**nu mai tarziu de cinci zile lucratoare anterioare finalizarii perioadei de subscriere aferente ofertei.**

Intermediarii 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).

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

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 50.000 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 Intermediarii 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 subscrise 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 subscris. Pentru aceasta, Investitorii vor trebui sa completeze un Formular de Revocare a subscrierii. In caz de revocare a subscrierii, sumele aferente Unitatilor de Fond subscrise 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

Investitia in oferta publica a fondului se realizeaza 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.

Vanzarea 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 Intercapital Invest, 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 Intercapital Invest 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.

Operatiunea de subscriere de unitati de fond devine efectiva numai dupa ce Intercapital Invest 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 subscris 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 Intercapital Invest, 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 subscris 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 subscrise sau pe baza documentelor de plata cerute investitorilor care folosesc serviciile unei banci custode.

Intermediarii 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.

Intercapital Invest, precum si Intermediarii 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 Intermediarilor Autorizati conform Contractului Cadru de Intermediere 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 subscrise 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.

Intercapital Invest 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 Intercapital Invest, 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 Director General**

**SAI Intercapital Investment Management SA**  
**Prin Andreea Gheorghe in calitate de Director General Adjunct**

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**