



Anexa 1

PREZENTARE GENERALA

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

**ISTORIC**

**SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA** este o societate de Administrare a Investițiilor ce activează pe piața de capital încă din anul 1998 când a fost înființată sub numele de SAI Active Management International și autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 4551/28.10.1998.

SAI Active Management International, funcționează până în 2005 ca parte a grupului financiar Active, grup din care făceau parte la acel moment SSIF Active International SA, SC Active Asig SA, SC Active Turism SA.

Din acționariatul SAI Active Management International, la data de 31.12.2005 mai făceau parte Compania Națională Posta Română SA, entitate care nu necesită prezentarea și Bucharest Equity Research Group (BERG), una dintre primele societăți de rating financiar pentru valorile mobiliare tranzacționate pe piața de capital din România, și un furnizor de știri și rapoarte pentru SSIF-urile active la București.

De-a lungul celor aproximativ 8 ani de activitate, SAI Active Management International SA a administrat cu succes 4 Fonduri Deschise de Investiții, cu profile diferite :

- FDI Active Clasic – fond cu profil monetar,
- FDI Active Junior – fond diversificat,
- FDI Plus Fidelity – fond de investiții în instrumente cu venit fix,
- FDI Active Dinamic – fond de acțiuni

De-a lungul timpului, în mod treptat, pe fondul restructurărilor profunde ale pietelor financiare din România, și restructurării / reorientării politicilor acționarului majoritar, se ajunge la o concentrare a celor 4 fonduri, FDI Active Clasic, FDI Active Junior, FDI Plus Fidelity fuzionând prin absorbție cu FDI Active Dinamic, ultima dintre fuziuni având loc în prima parte a anului 2004, când FDI Active Dinamic absoarbe FDI Plus Fidelity.

Rezultatele obținute de-a lungul timpului de către diferitele formule ale echipei SAI Active Management International SA sunt notabile, toate fondurile administrate înregistrând performanțe bune sau foarte bune pe segmentul / domeniul fiecăruia în parte ; din partea acționarului majoritar fiind însă observabilă o tendință de reorientare către alte domenii, considerate probabil a avea rate de rentabilitate și potențial de dezvoltare mult mai mari, reorientare care se resimte practic ca o "neglijare" a afacerii SAI Active Management International SA

*Schimbarea acționariatului SAI*

Pe fondul situației complexe prezentate mai sus, la 31.12.2005 se finalizează procedurile de transfer a controlului asupra SAI Active Management International, materializându-se vânzarea pachetului de 98.99% din capitalul social al societății de la NCH către SSIF Swiss Capital .

*SSIF Swiss Capital* este una dintre societățile de servicii de investiții financiare cu o prezență activă atât la nivelul BVB și Rasdaq, precum și pe piața de instrumente financiare derivate de la Sibiu. De la momentul intrării în piață și până în prezent, SSIF Swiss Capital se situează în mod constant între primele 10 societăți de brokeraj de la BVB după volumele de tranzacționare realizate, și după cota de piață deținută.

Din anul 2007, acționarul majoritar a SAI Swiss Capital Asset Management SA, este *KBC Securities Romania S.S.I.F. SA*. În conformitate cu viziunea și dedicarea grupului din care facem parte, vom continua să oferim clienților noștri printre cele mai bune servicii de intermediere și să rămânem societatea de intermediere cu cea mai mare cota de piață.

Am reușit să ne facem remarcați încă de la început ca partener solid în care se poate avea deplină încredere, întrucât societatea noastră are ca principală strategie atât promovarea cu succes a intereselor clienților săi, cât și situarea pe o poziție de vârf între societățile de administrare de investiții românești.



## DATE DE IDENTIFICARE

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA, are sediul social în Bucuresti, str. Tipografilor nr. 11-15, S-Park, Cladirea A2, et.3, Sector 1, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului al Municipiului Bucuresti sub nr. J40/10183/1998, cod unic de înregistrare 11070990, cont bancar RO62 BACX 0000 0009 31121310 deschis la UniCredit Tiriac Bank. SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA este reprezentată legal prin D-na. Valeria Avram – Director General, autorizat de catre CNVM in calitate de Conducator.

## DENUMIREA AUTORITĂȚII COMPETENTE CARE A EMIS AUTORIZAȚIA

Subsemnata Avram Valeria – Director General, in calitate de Conducator a societății SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA, declar prin prezenta că societatea este autorizată ca si societate de administrare a fondurilor deschise de investitii si societăților de investitii prin Decizia CNVM nr.4551/28-Oct-1998 emisa de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, ce are sediul în București, str. Foișorului nr. 2, sector 3, tel: 021/326.67.53, fax: 021/326.68.48, website: [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro), e-mail: [relatii publice@cnvmr.ro](mailto:relatii publice@cnvmr.ro), [cnvm@cnvmr.ro](mailto:cnvm@cnvmr.ro).

## CONDUCEREA SOCIETATII

Conducerea Executiva:

Valeria Avram – Director General, email: [valeria.avram@sai-swisscapital.ro](mailto:valeria.avram@sai-swisscapital.ro);

Ionela Vaitis – Director General Adjunct, email: [ionela.vaitis@sai-swisscapital.ro](mailto:ionela.vaitis@sai-swisscapital.ro)

Consiliul de Administratie:

1. Hans Vanhoof - Președintele Consiliului de Adminstratie
2. Sorin Apostol – membru C.A.
3. Nicoleta Sache - membru C.A.

## COMPARTIMENTUL DE CONTROL INTERN

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA are organizat un compartiment de control intern specializat în supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor instituțiilor pieței de capital, precum și a procedurilor interne, reprezentantul acestui departament fiind Olimpiu Blajut (email: [olimpiu.blajut@sai-swisscapital.ro](mailto:olimpiu.blajut@sai-swisscapital.ro) tel/fax: 408.42.20, 408.42.22), avind de asemenea atribuții în rezolvarea eventualelor reclamații.

## LOCURILE UNDE SUNT EXECUTATE TRANZACȚIILE

Piețele reglementate la care SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT participă în calitate de administrator al Fondului Deschis de Investitii Active Dinamic sunt: Bursa de Valori București și Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri Sibiu.

## SERVICIILE DE INVESTIȚII FINANCIARE AUTORIZATE

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA este autorizată de catre CNVM să poata desfasura urmatoarele activitati :

*Servicii principale:*

- administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (O.P.C.V.M), autorizate de catre CNVM
- administrarea altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C), inregistrate la CNVM
- administrarea portofoliilor individuale de investitii, inclusive a celor detinute de catre fondurile de pensii, pe baza discreționara, conform mandatelor date de investitori, in cazul in care aceste portofolii inculd unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art.2 alin.(1) pct.11 din Legea nr.297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare

*Servicii conexe:*

- consultanta de investitii privind unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art.2 alin.(1) pct.11 din Legea nr.297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare

## INSTRUMENTELE FINANCIARE SI STRATEGIILE DE INVESTITII

In conformitate cu prevederile legale, Fondul poate investi in urmatoarele instrumente financiare:

- a) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata
- b) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:

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

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

Autorizata si reglementata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare cu autorizatia nr 4451/1998, Nr. Registru PJR05SAIR/14.12.2004

Membra a Asociatiei Administratorilor de Fonduri si a Fondului de Compensare a Investitorilor

SAI Swiss Capital Aseet Management SA

Str. Tipografilor nr.11-15, S-Park, Cladirea A2, et.3,

Bucuresti

Tel.: + 40 21 408.42.20

Fax: + 40 21 408.42.22

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

CUI: 11070990

Registrul Comertului Bucuresti: J40/1083/1998

UniCredit Tiriac Bank

RO62 BACX 0000 0009 31121310

Capital Social: 430.000 RON



c) titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C., care sa indeplineasca conditiile prevazute de Lege si Reglementarile CNVM. Valoarea investitiilor realizate de FDI Active Dinamic in titluri ale OPCVM si/sau AOPC nu va depasi insa limita de 10% din activul total al fondului.

d) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul capitol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb;
2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M.;
3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa O.P.C.V.M., vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

e) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, din Romania.
2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate.
3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale.
4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct.1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 Euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

f) depozite constituite la institutii de credit din Romania, care sunt rambursabile la cerere.

g) detineri in conturi curente, in valoare de maximum 5% din activul sau, aceasta limita putand fi depasita pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

1. sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu
2. depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 zile

h) Fondul poate, cu autorizarea CNVM, sa detina pana la 100% din activele sale in valori mobiliare, si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de catre stat sau autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, cu conditia sa detina valori mobiliare aferente a cel puțin 6 emisiuni diferite, iar valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in Prospectul de Emisiune, in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 zile.

In vederea asigurarii portofoliului impotriva variatiilor valorilor valorilor mobiliare din portofoliu, SAI poate folosi tehnicile de hedging prin deschiderea de pozitii pe contracte futures in cadrul pietelor reglementate pentru instrumentele financiare aflate in portofoliu.

In conditiile identificarii de oportunitati, investitia in instrumente financiare derivate, poate fi hotarata de conducatorii societatii de administrare, strict pentru realizarea de profit, chiar daca in portofoliul fondului nu exista activul suport al contractului derivat, cu conditia ca investitia/ investitiile in instrumente derivate pentru care nu exista activul suport in portofoliu, sa nu depaseasca cumulat 10% din activul total al fondului.

Durata minima recomandata de investire este de 9-12 luni, aceasta reprezentand un ciclu normal pentru un proces de investire/dezinvestire sanatos.

Strategiile de investiții avute in vedere pornesc de la obiectivele investitionale ale fiecarui client in parte. Alegerea unei strategii de investitii se face in functie de profilul de risc si interesele clientului. La stabilirea profilului clientului se tine cont de experienta si cunostintele clientului in domeniul pietei de capital, nivelul de risc asumat, obiectivele investitionale, respectându-se toate regulile prudențiale și de conduită stabilite de reglementările pieței de capital.



## CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE FIECĂRUI INSTRUMENT FINANCIAR SI RISCURILE ASOCIATE INVESTITIILOR

**Actiunile** societăților listate la BVB sunt emise în forma dematerializată, fiind înregistrate sub forma de înscrisuri în cont la Depozitarul Central. Actiunile confera deținătorilor lor drepturile și obligațiile conferite de lege (Legea nr. 31, cu modificările și completările ulterioare): dreptul la vot în Adunarea Generală a Acționarilor, dreptul la dividende, dreptul de preemțiune la participarea la majorarea capitalului social etc.

Riscurile aferente tranzacționării acțiunilor sunt: riscul de poziție, intervenit ca urmare a schimbării prețurilor acestora din cauza unor factori legați de mișcările pieței și de situația emitenților lor, riscul de lichiditate, riscul de sector, riscul de emitent etc.

**Obligațiunile** sunt titluri de credit emise de societăți comerciale sau municipalități cu scopul de a-și finanța activitățile sau alte obiective. Obligațiunile sunt de mai multe tipuri: dematerializate sau la purtător, convertibile în acțiuni, asigurate, cu diferite perioade de maturitate, cu dobândă fixă sau variabilă, cu discount etc.

Riscurile legate de obligațiuni se referă la capacitatea emitentului de a plăti dobânzile la termenele fixate inițial, de variația prețului lor în funcție de rata dobânzilor bancare, de lichiditate etc.

**Instrumente ale pieței monetare**, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit intra în categoria instrumentelor de credit pe termen scurt, relativ sigure, cu mai puțin de un an până la scadența, emise de obicei cu discount.

**Instrumentele financiare derivate** sunt: contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri, opțiuni pe orice instrument financiar, opțiuni, instrumente financiare derivate pe mărfuri, combinații ale acestora precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale CNVM. Deși se folosesc și ca metode de protecție împotriva riscului valutar (hedging) și a celui legat de evoluția acțiunilor suport, instrumentele financiare derivate au și ele, la rândul lor, risc de poziție - când piața evoluează în alt sens decât cel preconizat de investitor, risc de lichiditate etc.

### Riscuri asociate instrumentelor financiare si riscuri investitionale

#### Riscuri generale privind instrumentele financiare:

- **Riscul de tara** – care apare odata cu manifestarea instabilitatii politice sau economice si care influenteaza in sens negativ piata de capital indiferent de natura instrumentului tranzactionat.
- **Riscul de catastrofa** – care survine in urma fenomenelor naturale: furtuni, incendii, inundatii, etc.
- **Riscul de lichiditate** - deriva din imposibilitatea recuperarii capitalului in timp rapid, ca urmare a numarului redus de tranzactii sau volumului mic.
- **Riscul de asanare** – este numit ca exceptional si consta in disparitia de pe piata a instrumentelor financiare tranzactionate datorita unor circumstante exceptionale cum ar fi: falimentul emitentilor, tranzactii interzise de autoritati, blocajul conturilor care se poate exprima ca o piedica in echilibrarea intre creditori si debitori, respectiv incapacitate de plata.
- **Riscul de schimb valutar** - este reprezentat de expunerea la fluctuatiile de schimb a valutilor.

#### Riscuri aferente actiunilor:

- **Riscul de emitent** variaza de la societate la societate si este generat de performantele anterioare ale emitentului.  
Cea mai buna metoda de reducere a acestui tip de risc este diversificarea portofoliului de investitii – alegerea mai multor instrumente investitionale reducand astfel (dar nu eliminand!) riscurile aferente unor anumite categorii de investitii (actiuni, depozite bancare etc.)
- **Riscul sectorial** este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferenta sectorului respectiv, toate aceste societati vor fi afectate intr-un mod negativ. Din aceste motive, diversificarea unui portofoliu investitional trebuie sa tina seama si de alegerea unor emitenti ce activeaza in ramuri ale economiei diferite, reducand astfel riscul sectorial.

#### Riscuri aferente obligatiunilor:

- **Riscul de rata al dobanzii** - se manifesta prin inregistrarea unor pierderi de catre detinatorul de obligatiuni ca urmare a ratei dobanzii pe piata. Astfel, in cazul in care rata dobanzii creste/scade, valoarea obligatiunilor cu cupon fix si implicit pretul, scade/creste. Scaderea pretului unei obligatiuni emise anterior cu rata cuponului fixa in cazul cresterii ratei dobanzii pe piata provine din faptul ca noile emisuni de obligatiuni vor avea rate ale cuponului mai mari. Pentru obligatiunile cu rata variabila a cuponului, acesta se reseteaza periodic functie de evolutia ratei dobanzii pe piata, ceea ce face ca valoarea obligatiunii sa nu se modifice la modificarea ratei dobanzii pe piata si sa fie foarte apropiata de valoarea paritara.
- **Riscul de rascumparare inainte de scadenta** – in cazul obligatiunilor cu clauza de rascumparare apare riscul ca emitentii sa apeleze la clauza de rascumparare inainte de scadenta. Apare astfel o incertitudine legata de fluxurile pe care le poate incasa detinatorul si un risc de reinvestire a sumelor obtinute din faptul ca obligatiunile sunt rascumparate inainte de maturitate intr-un moment in care ratele dobanzii pe piata inregistreaza nivele scazute
- **Riscul de credit** - se manifesta intr-o prima forma prin risc de faliment al emitentului, care apare prin posibilitatea ca emitentul sa nu-si poata indeplini obligatiile implicate in obligatiune.
- **Riscul inflatiei** – reprezinta posibilitatea ca valoarea viitoare a investitiei sau a venitului atasat sa fie erodata de efectul inflatiei.

Autorizata si reglementata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare cu autorizatia nr 4451/1998, Nr. Registru PJR05SAIR/14.12.2004

Membra a Asociatiei Administratorilor de Fonduri si a Fondului de Compensare a Investitorilor



Pentru **instrumentele financiare derivate** trebuie mentionat faptul ca riscurilor specifice li se adauga cele aferente activului suport. Piața instrumentelor derivate, respectiv futures si options, este caracterizata printr-o volatilitate ridicata si printr-un risc superior celei de actiuni si obligatiuni.

Specific **contractelor futures**, se deosebeste **riscul de pozitie**, când piata evoluează în alt sens decât cel preconizat de investitor.

**Riscul marcarii la piata** se manifesta prin miscarile in cont in functie de evolutia cursului.

Pentru **contractele options** se poate adauga **riscul de exercitare**, care apare in momentul in care, prin pozitia de vanzator al unei optiuni, investitorul este expus pretului defavorabil, prin exercitarea de catre cumparator a optiunii.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA atentioneaza clientii sau potentialii clienti ca investitiile financiare implica anumite riscuri specifice caracteristice instrumentelor financiare si riscuri investitionale, asa cum sunt prezentate mai sus.

Clientul/Potentialul Client a fost avertizat corespunzator ca operatiunile ce urmeaza a fi executate in baza contractului incheiat la depind de fluctuatiile pietelor financiare asupra carora SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA nu are nici o influenta.

Clientul/Potentialul Client a fost avertizat corespunzator ca cifrele si performantele anterioare, performantele statistice realizate cu privire la serviciile financiare prestate de Societate si la Instrumentele Financiare ori indici financiari nu sunt indicatori pentru performante viitoare.

Investitorul isi asuma in totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operatiunilor de investitii financiare, a evolutiei preturilor instrumentelor financiare sau volumului tranzactiilor, a volatilitatii excesive a pietei sau a altor asemenea cauze care nu implica in nici un fel culpa SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

#### PROTEJAREA ACTIVELOR. PREVEDERI MIFID.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT nu va acționa astfel încât să periclitaze, să poată fi considerat că periclitază sau să inducă o situație care poate să prejudicieze fondurile și/sau instrumentele financiare ale clienților ori piața reglementată pe care tranzacționează și trebuie să se asigure că angajații săi nu se vor comporta în acest mod.

Unitatile de fond detinute de client la FDI Active Dinamic sunt depozitate în numele Fondului la banca de decontare, respectiv UniCredit Tiriac Bank, in contul de clienti deschis special in acest scop.

Fondul Deschis de Investitii FDI Active Dinamic are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, in valori mobiliare și în active lichide, cu preponderenta in actiuni cotate, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite

Nu exista inasa nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

Valoarea activului net al Fondului poate varia în funcție de evoluția pietelor pe care au fost efectuate investițiile. Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp. Aceasta înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare, a celei bursiere sau a conjuncturii economice generale.

Și alți factori diverși pot determina schimbări în evoluția pietelor, cum ar fi evenimentele internaționale și conjunctura economică interna si internationala. Schimbările dobânzilor bancare și ale cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net.

Riscul la care este supusă investiția în Fond se compune din următoarele doua mărimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar, etc.;
- riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc.

Evoluția valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantată, existând și riscuri de pierderi.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT este membra a S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.. Scopul acestor fonduri de compensare este de a acoperi riscurile aparute ca urmare a insolabilitatii unuia dintre membrii sai.

În conformitate cu Reg. C.N.V.M. nr. 8/2004 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor este înființat și autorizat S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., având ca membri intermediarii definiți conform art. 2 alin.(1) pct.14 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și societăți de administrare a investițiilor definite conform art. 53 alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

Fondul va compensa în mod egal și nediscriminatoriu investitorii în limita unui plafon maxim reprezentând echivalentul în lei a 20.000 Euro. Până la 31.12.2011, limita plafonului de compensare a investitorilor este stabilită gradual pentru a atinge nivelul de 20.000 Euro, după cum urmează:

- la 31.12.2008: echivalentul în lei a 9.000 Euro/investitor individual;
- la 31.12.2009: echivalentul în lei a 11.000 Euro/investitor individual;
- la 31.12.2010: echivalentul în lei a 15.000 Euro/investitor individual;

Autorizata si reglementata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare cu autorizatia nr 4451/1998, Nr. Registru PJR05SAIR/14.12.2004

Membra a Asociatiei Administratorilor de Fonduri si a Fondului de Compensare a Investitorilor



- d) la 31.12.2011: echivalentul în lei a 20.000 Euro/investitor individual.

Echivalentul în lei al plafonului de compensare se calculează, la cursul de referință comunicat de B.N.R. la data constatării situațiilor menționate la art.47 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital. În scopul respectării cerințelor prevăzute de legislația comunitară, C.N.V.M. poate modifica prin ordin al președintelui, plafonul de compensare.

Compensația acordată în limita plafonului mai sus menționat se va aplica totalului creanțelor investitorului asupra aceluiași membru al Fondului, indiferent de numărul de conturi deschise, de moneda în care a fost efectuată investiția sau de localizarea conturilor în cadrul Uniunii Europene. Echivalentul în lei a obligației în valută se va calcula utilizându-se cursul de referință publicat de B.N.R. pentru respectiva moneda străină, în vigoare la data constatării situațiilor menționate la art. 47 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

## CONFLICTUL DE INTERESE

În scopul prevenirii apariției unor situații de conflict de interese, pentru garantarea confidențialității informațiilor obținute în cursul desfășurării diferitelor servicii, pentru a asigura un înalt nivel de eficiență și de securitate a serviciilor prestate, SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA a separat activitățile care pot conduce la apariția unor conflicte de interese.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA va lua toate măsurile astfel încât să se asigure că situațiile de conflict de interese între Societate (incluzând fără a se limita la administratori, salariați, agenți sau orice persoană aflată direct sau indirect sub controlul Societății) și Client, între 2 clienți ai Societății sau combinații ale situațiilor de mai sus, sunt identificate, prevenite și gestionate astfel încât să nu afecteze interesele Clientului.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA are o politică efectivă referitoare la conflictul de interese, prevăzută în cadrul unei proceduri scrise, luând în considerare dimensiunea și organizarea societății, precum și natura, dimensiunea și complexitatea activității sale.

Politica privind conflictul de interese urmărește:

a) identificarea circumstanțelor care constituie conflict de interese sau ar putea conduce la un conflict de interese inducând un risc material sau daune intereselor unuia sau mai multor clienți în funcție de specificul activităților și serviciilor desfășurate de SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA, în numele clienților sau în nume propriu;

b) specificarea procedurilor ce trebuie urmate și măsurile ce trebuie adoptate în vederea administrării acestor conflicte. Acestea vor fi stabilite astfel încât să asigure faptul că persoanele relevante ce efectuează diferite activități care implică un conflict de interese, vor desfășura activitățile respective la un nivel de independență adecvat dimensiunii și activităților SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA și grupului căruia îi aparține, precum și relevanța riscului privind daunele aduse intereselor clienților.

În înțelesul prevederilor de mai sus, procedurile ce trebuie urmate și măsurile adoptate includ următoarele cerințe necesare și adecvate pentru asigurarea gradului de independență a SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA:

a) proceduri efective pentru prevenirea sau controlul schimbului de informații între persoanele relevante ce efectuează activitatea implicând riscul unui conflict de interese în situația în care transmiterea acelei informații ar putea aduce prejudicii intereselor unuia sau mai multor clienți;

b) supravegherea separată a persoanelor relevante ale căror principale atribuții implică desfășurarea de activități în numele clienților sau furnizarea de servicii clienților ale căror interese pot fi afectate sau care reprezintă într-un alt mod, diferite interese care pot intra în conflict inclusiv cu interesele SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA;

c) măsuri pentru prevenirea sau limitarea oricărei persoane de a exercita o influență inadecvată asupra modului în care o persoană relevantă desfășoară servicii și activități de investiții sau servicii conexe;

e) măsuri pentru prevenirea sau controlul implicării simultane sau succesive a unei persoane relevante în activitatea SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA atunci când o asemenea implicare poate prejudicia administrarea adecvată a conflictelor de interese.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese va fi pusă la dispoziția clientului la cererea acestuia pe un suport durabil sau electronic.

În situația apariției unui conflict de interese, SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA se va abține de la efectuarea oricărei operațiuni în numele Clientului, în lipsa unui acord prealabil al acestuia.

## MIJLOACE DE COMUNICARE

Date de contact: tel/fax: 021/408.42.20, 021/408.42.22,

website: [www.actedinamic.ro](http://www.actedinamic.ro),

e-mail: [office@sai-swisscapital.ro](mailto:office@sai-swisscapital.ro), pentru transmiterea ordinelor, pentru cereri de eliberare a extraselor de cont, portofoliilor

email: [olimpiu.blajut@sai-swisscapital.ro](mailto:olimpiu.blajut@sai-swisscapital.ro) pentru cereri, sesizări sau reclamații adresate Compartimentului Control Intern privind conduita și acțiunile personalului SAI Swiss Capital Asset Management SA.

Modalitățile de comunicare ce vor fi folosite în relația dintre client și societate, inclusiv modalitățile de trimitere și primire a ordinelor/confirmațiilor de executare a ordinelor:



- in forma scrisa, inmanate personal reprezentantilor SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA; transmise in original la sediul SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA
- prin telefon – in cazul in care clientul isi exprima consimtamantul expres cu privire la inregistrarea si stocarea convorbirii electronice prin care a transmis primit ordinele de cumparare/rascumparare ;confirmarea executarii ordinelor, in conformitate cu prevederile CNVM si legislatia in vigoare, la numerele de telefon specificate .
- Prin Fax, la numerele indicate in prezentarea generala si in Prospectul de Emisiune al Fondului Active Dinamic.
- Prin E-mail – in cazul in care clientul isi exprima consimtamantul expres cu privire la transmiterea ordinelor/confirmarilor prin e-mail cu respectarea, doar la acele adrese de e-mail personalizate

In cazul în care mijlocul de comunicare la distanță este telefonul sau orice alt mijloc ce implică vorbirea directă, la începutul convorbirii cu Clientul, SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA are obligația de a informa Clientul, în mod complet, corect și precis cu privire la:

- a) denumirea și datele de identificare ale Societatii;
- b) scopul apelului telefonic inițiat de Societate.

Convorbirea telefonică cu Clientul poate continua numai cu acordul explicit al acestuia, caz în care se va prezenta identitatea persoanei care a contactat Clientul din partea SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA și în ce calitate îl reprezintă pe acesta.

#### **RAPOARTE REFERITOARE LA PRESTAREA SERVICIILOR**

Dupa executarea ordinului de cumparare/rascumparare, clientul va fi informat cu privire la executarea lui prin emiterea de catre SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA a unui formular de confirmare a executarii ordinelor, prin modalitatea stabilita. Formularul de confirmare a executarii ordinelor va fi transmis clientilor pe un suport durabil, in termen de 24 ore de la data executarii ordinelor.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA va transmite lunar catre client un extras de cont cuprinzind tranzactiile lunii precedente.

Clientul va primi rapoarte adecvate cu privire la serviciile furnizate de SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA, acolo unde se aplica, costurile asociate tranzactiilor si serviciilor efectuate in numele clientului.

Limba in care Clientul poate comunica cu SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA sau in care poate primi/trimitte documente sau alte informatii poate fi romana sau engleza.

#### **COMISIOANELE, TARIFELE, TAXELE ȘI IMPOZITELE AFERENTE SERVICIILOR**

Comisioanele, tarifele și taxele sunt cele prevăzute în Prospectul de Emisiune al Fondului Deschis de Investitii Active Dinamic, în funcție de serviciile solicitate și furnizate.

Comisionul la subscriere este zero.

Comisionul la rascumparare perceput de la investitori va fi:

- 10% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face pana in 30 de zile de la cumpararea unitatilor de fond
- 1% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face intre 30 si 90 de zile de la cumpararea unitatilor de fond
- 0,4% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face dupa 91 de zile de la cumpararea unitatilor de fond

Impozitul pe venitul provenit din rascumparari, datorat numai de persoanele fizice, este de 1% in cazul in care instrumentele financiare au fost detinute mai mult de 365 zile (acest impozit este oprit si virat automat catre stat de SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA) si de 16%, in cazul in care au fost detinute mai putin de 1 an (acest impozit trebuie calculat si declarat de investitor in Declaratia anuala de Impunere pe venitul global).

Modalitati de plata:

- in cazul rascumpararii plata catre Client, se va face prin virament bancar in contul indicat de Client, sau prin mandat postal cu confirmare de primire.Plata se va face in maxim 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.
- in cazul cumpararii de unitati de fond este necesara efectuarea unui virament cu ordin de plata din contul dvs. personal deschis la orice banca, in contul fondului.

Mentionam ca taxele / comisioanele bancare / ocazionate de trimiterea banilor vor fi suportate de catre Client, retinandu-se din suma cuvenita.