

**REGULILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII**  
**CARPATICA STOCK**

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii Carpatica STOCK, denumite in continuare Reguli, sunt stabilite de societatea de administrare a investitiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. in conformitate cu dispozitiile OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumit in continuare OUG nr. 32/2012, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si ale Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor, in vederea administrarii Fondului deschis de investitii Carpatica STOCK, denumit in continuare Fond, si fac parte integranta din Prospectul de emisiune al Fondului.

**1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI CARPATICA STOCK**

**1.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR**

Fondul deschis de investitii Carpatica STOCK este administrat de societatea de administrare a investitiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., societate constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu OUG nr. 32/2012, cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 si a prevederilor A.S.F. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului cu nr. J32/1324/2007, avand codul unic de inregistrare RO22227862, cu o durata de functionare nelimitata si un capital social subscris si varsat de 800.100 lei.

Sediul social al societatii este in Sibiu, B-dul G-ral Vasile Milea nr. 1, telefon: 0369/430532, 0369/430533, fax: 0269/205181, adresa website: [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro), adresa e-mail: [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro). La data autorizarii prospectului de emisiune societatea nu are sedii secundare.

Societate de administrare a investitiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumita in continuare Societatea de administrare a fost autorizata prin Decizia C.N.V.M., in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul A.S.F. sub nr. . PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

**1.2. OBIECTUL SI OBIECTIVUL ADMINISTRARII**

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A are ca obiect de activitatea administrarea fondurilor deschise de investitii. Sub conditia autorizarii de catre A.S.F. societatea poate administra si alte organisme de plasament colectiv, pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudentiale. De asemenea, societatea poate desfasura activitatea de administrarea a fondurilor de pensii facultative conform legislatiei aplicabile

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se refera la:

- a. Administrarea investitiilor;
- b. Desfasurarea de activitati privind:
  - Servicii juridice si de contabilitate aferente administrarii portofoliilor;
  - Cererile de informare ale clientilor;
  - Evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspecte fiscale;
  - Monitorizarea conformitatii cu reglementarile in vigoare;
  - Mentinerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
  - Distributia veniturilor;

- Emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
- Tinerea evidentelor.

c. Marketing si distributie.

### **1.3. COMISIONUL DE ADMINISTRARE**

*Comisionul de administrare efectiv* este de 0,2 % pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum **0,4%** pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Acesta poate fi modificat in sensul cresterii sau descresterii. Daca modificarea are loc in sensul scaderii sau cresterii sub valoarea maximala de 0,4%, aceasta se face cu notificarea A.S.F. si se aplica la doua zile dupa publicarea unei note de informare a investitorilor. In cazul majorarii comisionului de administrare peste limita de 0,4%, in urma deciziei societatii de administrare si dupa autorizarea A.S.F., aplicarea comisionului se face la 10 zile dupa publicarea noului nivel in conformitate cu prevederile legale.

### **1.4. CHELTUIELILE SUPTATE DE FOND**

Conform OUG nr. 32/2012 si Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cheltuielile legate de functionarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societatii de administrare;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare ;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor in conditiile impuse Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014;
- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.
- cheltuieli de emisiune / modificare ale documentelor Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in condițiile impuse de Regulamentul nr. 9/2014;
- contravaloarea unitaților de fond anulate (la prețul de rascumparare) și care nu au fost inca achitate investitorilor.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune)

Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale Fondului sunt suportate de catre Societatea de administrare.

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatile intermediare care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de catre Fond. Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile specific bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc) stabilite cu fiecare banca in parte.

Pentru informarea investitorilor, situatia comisionului convenit Societatii de administrare, respectiv Depozitarului va fi prezentata in rapoartele periodice, semestriale si anuale

### **1.5. OPERATIUNILE PE CARE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ESTE IMPUTERNICITA SA LE EFECTUEZE PENTRU FOND**

Principalele operatiuni pe care Societatea de administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond in conformitate cu prevederile din OUG nr. 32/2012 si Regulament A.S.F. nr. 9/2014 sunt urmatoarele:

1. sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru autorizarea si functionarea in bune conditii a Fondului;
2. sa defineasca strategia de investitii pe termen scurt, mediu si lung;
3. incheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare in limita stabilita in prezentele Reguli si plata acestuia catre depozitar conform prevederilor contractuale;
4. sa initieze si sa deruleze oferta publica continua pentru finantarea si desfasurarea activitatilor Fondului;
5. contractarea, utilizarea si restituirile de imprumuturi temporare de sume in numele si in contul Fondului, cu respectarea conditiilor impuse de reglementarile in vigoare;
6. sa efectueze plasamentul disponibilitatilor Fondului in instrumente financiare, in conformitate cu dispozitiile legale, in acord cu strategia de investitii a Fondului si cu profilul de risc al acestuia;
7. sa determine si sa publice zilnic valoarea activului net si a valorii unitare a activului net a Fondului, in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
8. sa deruleze operatiuni de marketing si publicitate pentru promovarea unitatilor de fond in vederea informarii corecte si transparente a investitorilor;
9. sa reprezinte legal Fondul, pentru si in legatura cu instrumentele financiare avute in portofoliu, si a operatiunilor efectuate pentru/cu acestea;
10. sa initieze si sa realizeze operatiuni de conversie a unitatilor de fond cu respectarea conditiilor prevazute de reglementarile in vigoare;
11. sa incheie contracte de distribuire a unitatilor de fond cu societati autorizate, stabilind tipul si nivelul comisiunilor pe care Societatea de administrare le va plati distribuitorului;
12. sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime;
13. sa asigure plata taxelor si comisiunilor datorate de catre Fond pentru A.S.F, depozitar si alte institutii;
14. sa tina evidenta zilnica a operatiunilor contabile ale Fondului;
15. sa tina evidenta detinatorilor de unitati de fond in colaborare cu societatea de depozitare;
16. sa transmita catre investitori, atat a informatiilor si documentelor prevazute de reglementarile in vigoare cat si a celor solicitate suplimentar de acestia, prin intermediul unui suport durabil, astfel incat investitorul sa poata stoca informatii care ii sunt adresate personal, intr-un mod care sa permita ca informatiile respective sa poata fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptata scopului acestor informatii si care permite reproducerea fidelă a informatiilor stocate; suportul durabil include, fara a se limita la: scrisoare simpla sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user si parola pe internet, etc.
17. sa incheie contract cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania si care indeplineste criteriile comune stabilite de A.S.F. si Camera Auditorilor Financiari din Romania, in vederea intocmirii rapoartelor anuale auditate;
18. sa publice zilnic, pentru fiecare zi lucratoare, pe website-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro), respectiv sa afiseze zilnic la sediul Societatii de administrare, precum si la ghiseele societatii de distributie, a valorii activului net, a activului net unitar si a numarului de investitori ai Fondului, certificate de Depozitar in conformitate cu reglementarile A.S.F.;
19. sa intocmeasca si sa transmita catre A.S.F. in forma, termenele si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a raportarilor saptamanale cu detalierea activelor, a numarului de investitori si a valorii activului net respectiv a oricaror raportari solicitate;
20. sa intocmeasca si sa transmita catre A.S.F. in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a raportului pentru primul semestru, a raportului anual cuprinzand situatia activelor si a obligatiilor Fondului precum si situatia detaliata a investitiilor. Raportul anual va fi insotit de bilantul contabil si de situatia veniturilor si cheltuielilor Fondului, si va fi auditat de catre un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania care

indeplineste criteriile comune stabilite de A.S.F. si Camera Auditorilor Financiari din Romania, in vederea intocmirii rapoartelor anuale auditate;

21. alte obligatii prevazute de legislatia in vigoare.

### **1.6 RESPONSABILITATEA SOCIETATII DE ADMINISTRARE**

In realizarea operatiunilor autorizate Societatea de administrare actioneaza numai in interesul investitorilor Fondului si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si altor active din portofoliul administrat. Societatea de administrare comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat.

Pe toata durata de functionare, Societatea de administrare are cel putin obligatia:

- sa actioneze cu onestitate, corectitudine si diligenta profesionala, in scopul protejarii interesului investitorilor Fondului pe care il administreaza si a integritatii pietei;
- sa angajeze si sa foloseasca eficient toate resursele, sa elaboreze si sa utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii;
- sa evite conflictele de interese, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca Fondul pe care il administreaza, beneficiaza de un tratament corect si impartial;
- sa desfasoare activitatea, in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile, in scopul promovarii intereselor investitorilor si a integritatii pietei.

Societatea de administrare este obligata sa informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia si la modificarile intervenite in cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare, autorizate de A.S.F. si publicate intr-un cotidian de circulatie nationala in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii de catre A.S.F. a deciziei de autorizare a modificarilor. Modificarile autorizate intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare, interval in care este permisa rascumpararea numai integral a detinerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificarile respective. Societatea de administrare are obligatia de a transmite la A.S.F., in termen de 24 de ore, dovada publicarii notei de informare.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzactii cu Fondul. Societatea de administrare opereaza in conformitate cu prevederile din documentele de functionare ale Fondului si nu efectueaza operatiuni din care beneficiaza unele dintre fondurile administrate, in detrimentul celorlalte. Societatea de administrare depune toate eforturile ca tranzactiile efectuate in contul Fondului sa fie realizate in cele mai avantajoase conditii in ceea ce priveste momentul, cantitatea si natura acestora. In stabilirea conditiilor optime se iau in considerare pretul de platit sau de incasat, precum si alte costuri suportate direct sau indirect de Fond.

Societatea de administrare identifica toate cazurile in care conditiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intra in conflict de interese cu Fondul si se asigura ca Fondul nu este incarcat cu costuri ce ar putea fi evitate si nu este exclus de la obtinerea de beneficii care i se cuvin. De asemenea, Societatea de administrare are obligatia de a preveni conflictele de interese iar daca acestea apar, de a lua toate masurile necesare pentru a asigura administrarea lor corecta si in interesul investitorilor tuturor organismelor de plasament colectiv administrate, in conformitate cu reglementarile in vigoare si procedurile interne.

Societatea de administrare este raspunzatoare pentru:

- a. orice prejudiciu produs Fondului prin incalcarea reglementarilor in vigoare, incalcarea Regulilor Fondului, dol, culpa, neexecutarea sau executarea defectuoasa a obligatiilor asumate prin Prospectul de emisiune;
- b. daunele provocate Fondului si detinatorilor de titluri de participare daca au facut operatiuni cu sau pentru Fond folosindu-se de informatii privilegiate, astfel cum sunt acestea prevazute in reglementarile in vigoare. In aceste situatii, Autoritatea este in drept sa dispuna masuri conservatorii corespunzatoare si sa solicite instantei anulara tranzactiilor frauduloase.

## 2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

### 2.1. DATELE DE IDENTIFICARE

**Depozitarul** Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, Bucuresti, cod 014476, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RB-PJR-40-009/1999, tel: 021 306 1289; 1226, Fax: 021 3120273, adresa web: [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro), email: [custody@raiffeisen.ro](mailto:custody@raiffeisen.ro).

Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar prin Decizia C.N.V.M. nr. 54/08.01.2004, numita in continuare **Depozitar**, si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 27.06.2006. Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari.

Prin contractul de depozitare Raiffeisen Bank se angajeaza sa efectueze activitati de depozitare pentru Fondul Deschis de investitii Carpatice Stock cu respectarea prevederilor din OUG nr. 32/2012, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 si ale Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor. Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari.

### 2.2 OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Depozitarul are urmatoarele drepturi si obligatii:

1. la solicitarea S.A.I., Depozitarul deschide si mentine in evidentele proprii conturi curente si de instrumente financiare in numele fiecarui fond;
2. sa pastreze, in conditii de siguranta, activele Fondului cu exceptiile prevazute in legislatia in vigoare separat de activele sale si ale altor entitati;
3. sa inregistreze, verifice, monitorizeze si controleze toate activele pe care le detine Fondul pentru care desfasoara activitati de depozitare;
4. sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara titlurilor de participare sunt efectuate de SAI sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare si cu regulile Fondului;
5. sa se asigure ca valoarea titlurilor de participare este calculata in conformitate cu regulile Fondului si cu reglementarile legale in vigoare incidente activitatii organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare;
6. sa indeplineasca instructiunile Societatii de administrare, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului;
7. sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
8. sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare cu regulile Fondului;
9. sa informeze imediat ASF atunci cand identifica in activitatea sa specifica faptul ca S.A.I. a utilizat sau utilizeaza activele Fondului depozitate, cu incalcare legislatiei in vigoare, inclusiv in ceea ce priveste folosirea in mod abuziv de catre S.A.I. a informatiilor aflate in posesia sa sau depasirea limitelor investitionale
10. sa efectueze plati din contul Fondului, pe baza instructiunilor emise de Beneficiar conform normelor legale aplicabile in urmatoarele cazuri:
  - pentru achizitionarea de catre Fond a unor instrumente financiare;
  - pentru rascumpararea titlurilor de participare ale Fondului;
  - pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
  - pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare intocmite cu respectarea documentelor de constituire a Fondului.
11. sa monitorizeze fluxurile de numerar ale Fondului si sa se asigure ca toate platile sunt efectuate in conformitate cu regulile Fondului si prevederile actelor normative aplicabile

12. sa solicite Societatii de administrare in vederea disponibilizarii activelor Fondului in urma instructiunilor corespunzatoare primite de la acesta, orice informatii si/ sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii fiecarei operatiuni in dispozitiile legale si ale regulilor si procedurilor interne ale Fondului;
13. sa informeze A.S.F. cu privire la orice refuz din partea S.A.I. de a furniza informatii si/sau documente conform legislatiei in vigoare, impreuna cu o descriere a situatiei cu privire la care la care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului SAI;
14. sa informeze imediat A.S.F. si S.A.I. in cazul in care constata, la decontarea tranzactiilor, ca sunt incalcate prevederile legale in vigoare sau regulile si procedurile interne ale Fondului;
15. sa pastreze confidentialitatea asupra tuturor informatiilor si/sau documentelor primite din partea S.A.I. in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul organismelor administrate, precum si asupra tuturor activitatilor prestate pentru acesta; obligatiile de pastrare a confidentialitatii vor fi exercitate in asa fel incat exercitarea lor sa nu diminueze capacitatea autoritatilor competente de a avea acces la documentele si informatiile necesare pentru desfasurarea atributiilor ce le revin prin lege;
16. sa informeze Societatea de administrare despre orice informatie relevanta pentru activitatea fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare, inclusiv pentru a permite S.A.I. exercitarea oricaror drepturi aferente Activelor, precum si pentru a dispune in timp util de o imagine exacta a conturilor si detinerilor fondului, in limita serviciilor agreate intre parti;
17. sa ceara acordul Societatii de administrare in cazul desemnarii oricarei parti terte pentru indeplinirea obligatiilor ce ii revin Depozitarului in baza prezentului contract; Depozitarul va transmite Societatii de administrare informatii complete privind criteriile utilizate pentru selectarea tertului si masurile luate pentru monitorizare permanenta a activitatii desfasurate de catre tertul selectat; tertul desemnat trebuie sa dispuna de mijloacele necesare pentru a-si indeplini atributiile delegate, conform prevederilor legale in vigoare; raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie;
18. daca constata ca separarea Activelor nu este sau nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei partii terte careia i-au fost delegat functii de pastrare, sa informeze de indata Societatea de administrare si sa ia urgent masurile necesare protejarii Activelor fondului;
19. sa monitorizeze fluxurile de pe toate conturile de numerar ale Fondului si sa se asigure ca toate platile efectuate sunt aferente activitatilor desfasurate in conformitate cu regulile Fondului si prevederile actelor normative aplicabile;
20. sa primeasca pentru serviciile prestate comisioanele prezentate in cadrul contractului de depozitare;
21. sa ia orice masuri pe care le considera necesare in relatia cu Fondul si S.A.I., in vederea respectarii dispozitiilor legale in materia prevenirii si combaterii spalarii banilor si finantarii terorismului;
22. sa aiba acces nemijlocit la toate documentele fondului, inclusiv la registrele contabile si/sau prin vizite la fata locului, in scopul a se informa in privinta activitatii Societatii de administrare si de a evalua calitatea informatiilor transmise catre Depozitar ori de cate ori rapoartele si declaratiile auditorilor au exprimat rezerve in privinta situatiilor financiare anuale;
23. sa transmita Societatii de administrare toate informatiile relevante de care acesta are nevoie pentru a-si indeplini sarcinile, inclusiv pentru a exercita orice drepturi aferente activelor, precum si pentru a dispune in timp util de o imagine exacta a conturilor si detinerilor;
24. sa pastreze pe un suport durabil toate documentele si informatiile primite in legatura cu activitatea de depozitare prestata pentru fond pentru o perioada de minim 5 ani de la momentul la care informatiile/ documentele respective intra in posesia depozitarului.

Orice modificare a contractului de depozitare intra in vigoare dupa aprobare a acestuia de catre A.S.F., in conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare.

### **2.3. DURATA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Contractul de depozitare este incheiat pe o perioada nedeterminata si produce efecte de la momentul avizarii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a acestuia. Contractul poate fi renegociat in functie de vointa partilor, prin acte

aditionale, care vor notificate ASF, modificarea clauzelor si termenilor Contractului urmand a se face prin act aditional semnat de Parti. Propunerile de modificare a prevederilor Contractului se vor face in scris, cu cel putin treizeci (30) de zile inainte de data la care se doreste aplicarea acestora. Partile vor putea modifica anexele la Contract, prin resemnarea lor, fara a mai fi necesara incheierea unui act aditional, cu respectarea termenului susmentionat.

#### **2.4. INSTRUCIUNI PRIMITE DE DEPOZITAR DE LA SOCIETATEA DE ADMINISTRARE**

Depozitarul este informat in scris de catre Societatea de administrare a investitiilor despre toate schimbarile relevante cu privire la conducerea, organizarea si functionarea Fondului si orice alte schimbari care pot afecta derularea contractului de depozitare.

Pentru calculul si certificarea activului net, S.A.I. se obliga sa transmita zilnic Depozitarului prin fax sau prin e-mail, in scris prin confirmare de primire sau alte cai de comunicare agreeate in scris de parti pana cel tarziu la ora 14:00, informatii/documente aferente zilei (zilelor) lucratoare anterioare.

#### **2.5. NIVELUL COMISIONULUI DE DEPOZITARE**

*Comisionul de depozitare* reprezinta **0,017%** din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului (minim 1000 RON), plus TVA, aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Comisionul este suportat de Fond si este platit lunar.

*Comisionul de custodie* se aplica la valoarea zilnica a activelor aflate in custodie. Acesta se factureaza lunar, astfel:

- Actiuni/Obligatiuni mentinute in sistemele Depozitarului Central: 0,08% pe an;
- Titluri de stat mentinute in sistemele Safir-BNR/ Depozitarul Central: 0,01% pe an;
- Eurobond-uri, Austria si Germania: 0,05% pe an;
- Actiuni, Unitati de fond si Obligatiuni inregistrate in UE si SUA: 0,05% pe an.

Pentru alte piete sau instrumente, comisioanele se vor negocia separat

*Comisionul de decontare* se factureaza lunar astfel:

- Actiuni/Obligatiuni/Titluri de stat decontate prin intermediul Depozitarului Central: 10 RON/tranzactie + comisionul de decontare perceput de Depozitarul Central la data transferului.
- Titluri de stat decontate pe sistemul SAIF-BNR: 10 RON/tranzactie + comisionul de decontare perceput de Safir-BNR la data transferului;
- Titluri de stat – piata primara: 0,10% din valoarea alocata;
- Actiuni, Unitati de fond si Obligatiuni decontate in UE si SUA: 30 EUR/ tranzactie;

Pentru alte piete sau instrumente, comisioanele se vor negocia separat

Comisioanele mentionate anterior **nu contin TVA** si sunt supuse prevederilor legale privind taxa pe valoarea adaugata.

#### **2.6. RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI**

Depozitarul este raspunzator fata de Fond si fata de detinatorii de titluri la Fondului pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a neindeplinirii culpabile sau a indeplinirii necorespunzatoare a obligatiilor pe care si le-a asumat prin contractul de depozitare.

Raspunderea Depozitarului nu este afectata de imprejurari exterioare Contractului, respectiv de desemnarea unui tert caruia Depozitarul ii increditeaza o parte sau toate activele pastrate in depozitare pentru Fond ce fac obiectul Contractului cu exceptia cazului in care Depozitarul poate dovedi ca, in situatia pierderii activelor Fondului a carei pastrare in siguranta a delegat-o, pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior in afara controlului sau rezonabil, ale carui consecinte ar fi fost inevitabile in ciuda tuturor eforturilor sale rezonabile de a le contracara.

Depozitarul inregistreaza, verifica, monitorizeaza si controleaza toate activele pe care le detine Fondul.



Depozitarul are responsabilitatea de a asigura confidentialitatea informatiilor si/sau a documentelor primite din partea Societatii de administrare in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de A.S.F., B.N.R. sau de alte institutii abilitate ale statului.

Este interzis Depozitarului sa transfere, sa gajeze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel de instrumentele financiare sau de sumele de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre A.S.F. a unor masuri speciale.

## **2.7. INCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Contractul de depozitare poate inceta numai in conformitate cu reglementarile in vigoare si anume:

- a. prin denuntare unilaterala de catre oricare dintre Parti – SAI sau Depozitar – notificata catre A.S.F. cu minimum nouazeci (90) de zile inainte de data la care se doreste incetarea Contractului si cu respectarea dispozitiilor de mai jos;
- b. initierea procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR sau deschiderea procedurii falimentului impotriva Depozitarului;
- c. retragerea avizului/autorizatiei de functionare acordata Depozitarului de catre ASF, BNR;
- d. retragerea autorizatiei acordata Beneficiarului sau SAI de catre ASF;
- e. prin acordul Partilor – SAI sau Depozitar – consemnat in scris prin act aditional.

In cazul in care incetarea Contractului va fi initiata de catre oricare dintre Parti – SAI sau Depozitar – conform prevederilor de la lit. a, termenul preavizului de nouazeci (90) de zile curge de la data notificarii denuntarii Contractului catre A.S.F. Decizia de denuntare a Contractului este publicata in Buletinul A.S.F. pe cheltuiala Partii care denunta Contractul.

In termenul de nouazeci (90) de zile, S.A.I are obligatia de a incheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de A.S.F. pentru a desfasura asemenea activitati de depozitare, intrarea in vigoare a noului contract urmand a se realiza cel tarziu in prima zi lucratoare urmatoare celei de-a 90-a zi. Daca in aceasta perioada nu se realizeaza transferul „Activelor” catre un nou depozitar, Depozitarul are obligatia de a notifica A.S.F. care va proceda la restrictionarea conturilor Fondului pana la data efectuarii transferului.

## **2.8. FORTA MAJORA IN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Orice imprejurare independenta de vointa Partilor – SAI sau Depozitar –, intervenita dupa data semnarii contractului de depozitare si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere Partea – SAI sau Depozitar – care o invoca. Sunt considerate forta majora in sensul acestei clauze imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii si embargo.

Partea – SAI sau Depozitar – care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta Parte in termen de cinci (5) zile de la data aparitiei respectivului caz de forta majora si de asemenea de la incetarea acestui caz si sa transmita celeilalte Parti documente certificate de Camera de Comert si Industrie a Romaniei cu privire la interventia/incetarea cazului de forta majora, in termen de cinci (5) zile de la interventia/incetarea acestuia.

In cazul in care interventia si incetarea oricarui caz de forta majora nu sunt anuntate si dovedite, in termenele prevazute la de mai sus, Partea – SAI sau Depozitar – care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte Parti, efectele exoneratoare ale cauzei de forta majora neproducandu-se.

In cazul in care imprejurarile de forta majora care obliga la suspendarea executarii contractului de depozitare se prelungesc pe o perioada mai mare de treizeci (30) de zile, fiecare Parte – SAI sau Depozitar – poate cere rezilierea contractului.

## **3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA STOCK**



### **3.1. IDENTITATEA FONDULUI**

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Carpatica STOCK si va fi denumit in continuare **Fondul**. Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate civila din data de 06.03.2008, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, OUG nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Durata de existenta a **Fondului** este nelimitata.

Forma prescurtata a denumirii Fondului este FDI Carpatica STOCK.

Initiativa constituirii **Fondului** apartine exclusiv SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., in conformitate cu decizia organelor statutare ale societatii.

**Fondul** a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1237/1006.2008 si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320052.

#### **3.1.1. Descrierea obiectivelor Fondului**

**Fondul** se adreseaza in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice romane sau straine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupa ce au luat cunostinta de continutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta si au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

**Fondul** urmareste atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de titluri de participare (unitati de fond) si plasarea acestor resurse pe pietele financiare, in special pe piata de capital, in conditii cat mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificarii si diminuarii riscului si administrarii prudentiale. **Obiectivul Fondului** este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit si a unor rentabilitati superioare ratei inflatiei.

#### **3.1.2. Politica de investitii**

**Fondul** are ca **politica de investitii** plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la 90% din activele Fondului, cu respectarea conditiilor legale, iar asigurarea lichiditatii pe termen scurt fiind realizata prin efectuarea de plasamente in instrumente ale pietei monetare lichide. Fondul nu investeste in bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

Prin politica sa de investitii, Fondul se adreseaza persoanelor fizice si juridice dispuse sa isi asume un nivel de risc mediu spre ridicat avand ca obiectiv obtinerea unor randamente superioare, datorita expunerii ridicate pe piata de capital.

#### **3.1.3 Principalele categorii de instrumente financiare**

Structura investitiilor realizate de catre Fond va respecta limitele stabilite de legislatia in vigoare si va cuprinde urmatoarele categorii de instrumente financiare:

- a. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată**, astfel cum este definita de legislatia in vigoare, din Romania sau dintr-un stat membru;
- b. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-o țara terță** sau negociate pe o alta piață reglementata dintr-o țara terță, care opereaza in mod regulat și este recunoscuta și deschisa publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate sa fie aprobata de ASF;
- c. valori mobiliare nou-emise**, cu condiția ca:
  1. condițiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursa sau pe o alta piață reglementata care opereaza regulat și este recunoscuta și deschisa publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate sa fie aprobata de ASF;
  2. aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d. titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C.** cu caracteristicile prevazute de legislatia in vigoare, stabilite sau nu in state membre, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor condiții:
  1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de catre ASF cu aceea prevazuta de reglementarile legale in vigoare, iar intre ASF și autoritatea competenta din statul de origine exista incheiat un acord de cooperare;

2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor reglementarilor legale în vigoare;
  3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
  4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;
- e. depozite constituite la instituții de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente aceluia emise de către Uniunea Europeană;
- f. instrumente financiare derivate**, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții;
  2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;
  3. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;
- g. instrumente ale pieței monetare, 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 reglementarilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:
1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
  2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
  3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
  4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, 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 ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene 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.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții adverse ale piețelor financiare, Societatea de administrare poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau a titlurilor emise de stat, în scopul protecției investitorilor (în astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții).

Fondul va putea investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale, sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene. În cazul în care fondul va investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat

nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, acesta va solicita acordul A.S.F cu cel putin o luna inainte de efectuarea investitiei respective.

### **3.1.4 .Instrumente tehnice care sunt folosite in administrarea portofoliului**

Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente de administrare a portofoliului aferente valorilor mobiliare in conditiile si termenele stabilite de reglementarile A.S.F., cu conditia ca tehnicile si instrumentele respective sa fie folosite pentru o administrare eficienta si prudentiala a portofoliului sau.

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului pot fi folosite urmatoarele tehnici si instrumente specifice:

- **Analiza fundamentala** – analiza factorilor si indicatorilor fundamentali (inclusiv a indicatorilor de piata) cum ar fi: analiza performantelor financiare, politica de dividend, analiza comparativa sectoriala.
- **Analiza statistica** – analiza datelor istorice de tranzactionare pentru determinarea unor indicatori statistici, cum ar fi: coeficientul beta, dispersii, corelatii, etc;
- **Instrumente financiare derivate** – Investitiile in instrumente financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc., sunt efectuate, in general, cu scopul de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului.

### **3.1.5. Durata minima recomandata a investitiilor**

Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de **18 luni**.

Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor.

### **3.1.6. Factorii de risc**

Investitia in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net. Randamentul unitatilor de Fond este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat si depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei financiare. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Societatea de administrare stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscului adecvata si documentata care identifica riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- **Riscul de piata** – riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor, ratei dobanzii, cursului valutar.
- **Riscul de pret** – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor valorilor mobiliare, marfurilor, instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare;
- **Riscul ratei dobanzii** – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale ratei dobanzii.
- **Riscul valutar** – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale cursului valutar.
- **Riscul de contrapartida** – riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.
- **Riscul de lichiditate** – riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea fondului de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de fond.
- **Riscul operational** este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea fondului, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative.
- **Riscul legal** – componenta a riscului operational, aparut ca urmare a faptului ca drepturile si obligatiile contractuale ale fondului nu sunt stabilite in mod corespunzator sau datorita unor modificari legislative bruste, cu impact direct asupra Fondului;

- **Riscul reputational** – riscul inregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a pierderii încrederii publicului în integritatea SAI Carpatica AM. Exista de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

Societatea de administrare evalueaza, monitorizeaza si revizuieste periodic caracterul adecvat si eficienta politicii de administrare a riscului si notifica Autoritatii orice modificare importanta a politicii de administrare a riscului.

### **3.2. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITATILOR DE INVESTITIE**

Analiza oportunitatilor de investitie este efectuata de catre Departamentul Analiza Investitionala si Plasarea Activelor, iar deciziile de investitii sunt luate de catre Comitetul de Analiza si Investitii. Comitetul de Analiza si Investitii este format din directorii societatii, reprezentanti ai Departamentului Analiza Investitionala si Plasarea Activelor, administratorul de risc.

### **3.3. INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA, RASCUMPARAREA SI TRANSFERUL UNITATILOR DE FOND**

#### **3.3.1. Proceduri pentru subscrierea unitatilor de fond**

Participarea la fond este nediscriminatorie, fiind deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune. De asemenea, pot fi investitori ai Fondului persoanele minore, prin reprezentantii legali. In situatia in care acordul autoritatii tutelare este solicitat de legislatie, rascumpararea unitatilor de fond subscribe in numele minorului se va face doar dupa obtinerea acestui acord.

Investitorii care doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mentiunea: „Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii Carpatica Stock”. Cererea de subscriere la Fond odata depusa la sediile administratorului/distribuitoilor, dupa caz, este irevocabila.

**In cazul persoanelor fizice**, cererea de subscriere initiala este depusa de catre titular, iar in cazul subscrierilor ulterioare poate fi depusa si de catre imputernicitii desemnati de catre acesta (daca titularul nu si-a dat acordul ca semnatura de pe cererea initiala sa fie valabila si pentru subscrierile ulterioare). Cererea se depune la sediile administratorului/distribuitoilor impreuna cu copia actului de identitate al titularului si al imputernicitorilor, daca este cazul. Adaugarile de persoane imputernicite se pot efectua de catre titular, atat la subscrierea initiala, cat si ulterior prin completarea in mod corespunzator a unei cereri scrise la care va atasa copiile actelor de identitate. In mod similar, anularile de persoane imputernicite se pot efectua de catre titular prin completarea unei cereri scrise.

**In cazul persoanelor juridice**, cererea de subscriere poate fi depusa de catre reprezentantii legali sau de catre persoanele imputernicite in acest sens. Prin cererea de subscriere, investitorii pot nominaliza cel putin o persoana fizica imputernicita sa opereze in numele, pe seama si pe riscul titularului. Investitorul, persoana juridica sau entitate fara personalitate juridica, va prezenta urmatoarele documente:

- actul constitutiv/contractul de societate si statutul;
- imputernicirea pentru persoana care reprezinta clientul, daca aceasta nu este reprezentantul legal;
- certificat de intregire;
- certificat constatator eliberat de catre Oficiul National al Registrului Comertului (pentru societatile comerciale) sau autoritati similare din statul de origine si documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului;
- o declaratie semnata de catre reprezentantii legali cu privire la activitatea desfasurata de client si la functionarea legala a acestuia.
- actul de identitate al reprezentantului legal si/sau al imputernicitului.

Operatiunile de subscriere/rascumparare de unitati de fond pot fi efectuate de catre reprezentatul legal sau de catre imputerniciti, cu respectarea conditiei de imputernicire.

*Participarea initiala* se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul avand libertatea de a subscrie cu orice suma (minim valoarea unei unitati de fond), inregistrarea facandu-se si pe fractiuni de unitati de fond (cu pana la doua zecimale). Orice investitor al fondului are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond pentru a pastra calitatea de investitor. Unitatile de fond vor fi platite integral la momentul subscrierii.

In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al unui Fond depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, S.A.I. va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse. In situatia in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia "Sume in curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

*Pretul de emisiune* al unitatii de fond este pretul platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societatea de administrare si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului, la care se adauga comisionul de subscriere, daca este cazul. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului. Plata unitatilor de fond se face numai in lei, in numerar la ghiseele Distribuitorilor sau Societatii de administrare sau prin virament bancar din contul investitorului in contul Fondului. Agentii de distributie nu pot fi implicati in operatiunile de incasari si plati de la, sau catre investitorii Fondului.

Pe perioada dintre data creditarii contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului inclusiv, si data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector/conturile colectoare nu vor fi parte si nici incluse in calculul activului net al Fondului. Sumele aflate in contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al respectivului Fond.

In cazul *subscrierilor ulterioare* realizate atat prin virament bancar cat si prin numerar, fara completarea unei noi cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe cererea de subscriere completata la data subscrierii initiale la fond, in cazul in care acesta si-a exprimat acordul in scris in acest sens. O persoana care a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului in momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri.

In cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare si distribuitorii fondului, cu exceptia agentilor de distributie, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuarii acestor varsaminte.

*Diferenta* dintre suma virata si suma investita, rezultata de regula din rotunjiri si care este cuprinsa intre 0,01 – 0,3 lei, va ramane la dispozitia Fondului. Subscrierile ulterioare se pot efectua si prin cumpararea de unitati de fond subunitare.

Dupa intrarea efectiva a banilor in contul Fondului - fie prin depunere in numerar fie prin viramente bancar - si calcularea numarului de unitati de fond cumparate, Societatea va remite investitorului prin fax, prin posta sau prin e-mail un extras de cont ce constituie *Certificatul de investitor* care atesta participarea la Fond. Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de subscriere inregistrate in cursul fiecărei zile Societatii, care la randul sau le va transmite Depozitarului, in vederea evidentierii acestora in contul Fondului.

### **3.3.2 Programul prestabilit de subscrieri**

Investitorii fondului FDI Carpatina Global pot adera la **programul prestabilit de subscrieri**. Acest program presupune ca investitorul sa stabileasca o suma pe care o va subscrie lunar (minim 100 lei) si perioada de investire (minim un an). Astfel, investitorul plateste, lunar, in contul fondului suma stabilita, in numerar sau prin virament. In perioada de investire se poate subscrie o suma mai mare decat cea convenita initial. Rascumpararile sunt permise doar cu conditia iesirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI Carpatica Asset Management ofera investitorului un **premiu in unitati de fond**, la unul din fondurile administrate de aceasta. Premiul in unitati de fond se calculeaza astfel:

$$\text{Numar unitati de fond} = (\text{suma prestabilita a fi platita lunar} * 20\% * \text{Nr. ani}) / \text{VUAN}$$

SAI Carpatica Asset Management va acorda premiul in termen de 15 zile lucratoare de la finele perioadei de investire si va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordarii premiului se va aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.

### **3.3.3. Procedura de rascumparare**

Unitatile de fond vor fi rascumparate in mod obligatoriu de Fond, la cererea investitorului sau imputernicitilor desemnati de acesta. Investitorii Fondului au dreptul de a solicita rascumpararea in orice moment, a oricarui numar din unitatile de fond detinute.

In cazul persoanelor fizice rascumpararea se poate face de catre titularul unitatilor de fond sau de catre imputernicitii numiti de acestia. In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea se poate solicita numai pe baza documentelor care atesta aceasta calitate.

In cazul persoanelor juridice operatiunile de rascumparare de unitati de fond pot fi efectuate de catre reprezentatul legal sau de catre imputerniciti, cu respectarea conditiei de imputernicire. In cazul dizolvarii persoanelor juridice investitori ai Fondului, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii respectivei persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care atesta aceasta calitate.

Retragerea are loc prin semnarea si predarea la ghiseele Distribuitorilor/agentilor de distributie sau Societatii a *Cererii de rascumparare* prin care se solicita numarul de unitati sau valoarea care se rascumpara. La rascumpararea unitatilor de fond se completeaza cererea de rascumparare si trebuie prezentat in mod obligatoriu originalul documentului de identificare al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitorului acestuia. Cererea de rascumparare este irevocabila.

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

*Pretul de rascumparare* al unei unitatii de fond este calculat pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea totala rascumparata se scade comisionul de rascumparare, precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare. Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Dupa anularea unitatilor de fond ca urmare a cererii de rascumparare, Societatea va remite investitorului prin fax, posta sau e-mail, un Certificat de investitor care confirma anularea unitatilor de fond. Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de rascumparare inregistrate in cursul fiecărei zile Societatii, care la randul sau le va transmite Depozitarului, in vederea evidentierii acestora in contul Fondului.

Pe perioada dintre data anularii unitatilor de fond si data platii sumelor aferente rascumpararilor, sumele respective sunt evidentiate in cadrul unei pozitii de „rascumparari de platit”, in cadrul obligatiilor O.P.C.V.M.

*Plata unitatilor de fond* rascumparate se face prin virament bancar in contul titularului sau al imputernicitului, indicat pe cererea de rascumparare.

Atunci cand se solicita plata in numerar sau in alt cont decat cel indicat in cererea de subscriere initiala a sumelor aferente rascumpararilor, S.A.I. va retine o copie de pe documentul de identitate al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitului acestuia sau va verifica specimenul de semnatura a detinatorului de unitati de fond/imputernicitului acestuia.

Investitorul poate opta pentru plata in numerar la ghiseul de distributie al fondului la care a fost depusa cererea de rascumparare, pentru sume mai mici de 3.000 lei. In cazul rascumpararilor in numerar, dupa retinerea comisionului de rascumparare mentionat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea neta pentru a compensa comisionul



bancar aferent retragerilor in numerar. In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate datorita erorilor se recupereaza integral de la investitor.

Conform prevederilor legale, plata unitatilor de fond rascumparate se va efectua in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data primirii respectivei cereri de rascumparare. Rascumpararea unitatilor de fond si implicit anularea acestora se face dupa principiul FIFO unde primele unitati cumparate sunt si primele rascumparate.

#### **3.3.4 Suspendarea operatiunilor de subscriere/rascumparare de catre A.S.F.**

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii titlurilor de participare ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin.

Dreptul de emisiune si rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de A.S.F. si in urmatoarele situatii:

- a. in cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investitii, pana la finalizarea procesului de fuziune;
- b. ca urmare a informarii depozitarului despre refuzul Societatii de administrare de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de depozitar pentru aprecierea legalitatii operatiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putand fi dispusa pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

#### **3.3.5 Suspendarea operatiunilor de subscriere/rascumparare de catre S.A.I.**

In situatii exceptionale (suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, militare care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului) si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati de fond Societatea de administrare poate suspenda temporar rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor Fondului si a reglementarilor A.S.F.

Conditiiile si situatiile in care se limiteaza operatiunile de rascumparare pot fi:

- a. Investitorii care detin mai mult de 10% activul fondului pot solicita, in decursul unei saptamani, rascumpararea unei sume reprezentand cel mult 2% din activul net al Fondului, publicat in ziua lucratoare anterioara depunerii cererii de rascumparare;
- b. In situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 10% din activul net al Fondului, publicat in ziua lucratoare anterioara depunerii cererilor de rascumparare, Societatea de administrare isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile de rascumparare pe o perioada de 10 zile, incepand cu ziua lucratoare urmatoare.

Societatea de administrare trebuie sa comunice A.S.F., fara intarziere, decizia sa de suspendare temporara a rascumpararii unitatilor de fond, precum si informatii despre termenii si motivele suspendarii. Aceasta decizie va fi publicata pe website-ul Societatii de administrare si va fi transmisa, de asemenea, catre Distribuitor.

In cazul in care A.S.F. apreciaza ca suspendarea dispusa de Societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, A.S.F. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii. Fondul este infiintat pe o durata nelimitata si implicit nu exista o data finala pentru achizitionarea si rascumpararea de unitati de fond.

#### **3.3.6 Distribuitorii unitatilor de Fond**

Distributia titlurilor de participare emise de Fond se poate face direct de catre Societatea de Administrare la sediul sau din din Sibiu, B-dul G-ral Vasile Milea nr. 1, tel: 0369/430532, fax: 0369/430533 si prin intermediul unor societati comerciale (distribuitori) autorizate sa presteze activitati de distributie in conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare, in baza contractelor de distributie pe care acestia le incheie cu Societatea de administrare si cu avizul A.S.F.

Societatea de administrare a incheiat un contract de distributie a unitatilor de fond cu Patria Bank S.A., cu sediul social in Bucuresti, Str. Brezoianu Ion, Actor, nr.31, et.1, 2 si mansarda, cod 010131, Sector 1 si sediul real in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Cladirea Globalworth Plaza, etajele 7, 8 si 10, sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/9252/2016, cod unic de inregistrare RO11447021, RB – PJR – 32 – 045/1999. Cererile de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toata durata programului de lucru, cu exceptia sarbatorilor legale. Distributia unitatilor de fond prin



unitatile Distribuitorilor se face, pe baza metodologiei, a instructiunilor si cererilor ce se vor pune la dispozitia lor de catre Societatea de administrare. Distribuitorii trebuie sa remita investitorului in mod obligatoriu Prospectul de emisiune si Regulile Fondului, care precizeaza ca orice investitie se face pe riscul clientului, precum si informatiile cheie destinate investitorilor.

Societatea mai poate desfasura activitatea de distributie prin agenti de distributie, persoane fizice, avizate de catre A.S.F. si inscrise in Registrul A.S.F.. Lista agentilor de distributie a Societatii va fi publicata pe site-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro).

### **3.3.7 Modalitati de anulare sau transfer a titlurilor de participare**

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare. Dupa anularea unitatilor de fond ca urmare a cererii de rascumparare, Societatea va remite investitorului prin fax, posta sau e-mail, un Certificat de investitor care confirma anularea unitatilor de fond.

Transferul titlurilor de participare se face in urmatoarele cazuri:

- a. in cazul decesului titularului, numarul de titluri de participare convenite se transfera pe numele mostenitorului, la data la care respectivul mostenitor prezinta documentul care atesta finalizarea succesiunii. Fiecare mostenitor devine proprietarul unui numar de titluri de participare ce ii revin conform actului de succesiune;
- b. in cazul in care persoana juridica detinatoare de titluri de participare fie fuzioneaza, fie isi schimba Codul unic de inregistrare in conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, titlurile de participare detinute se transfera in contul de investitii definit cu noile date de identificare, la data prezentarii documentelor doveditoare.

## **3.4. DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI**

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliu acestuia evaluate in conformitate cu prevederile Regulamentul A.S.F. nr.9/2014 precum si cu reglementarile contabile in vigoare.

### **3.4.1 Reguli de evaluare a activelor**

1. **Instrumentele financiare admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare** (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate conform metodelor de mai jos:
  - a. *Actiunile si valorile mobiliare* se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata din statul membru/bursa din statul nemembru sau la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare;
    - i. Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmand ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii.
    - ii. Actiunile admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ la valoarea zero.

- iii. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.
  - iv. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau in alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.
  - v. In cazul societatilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unei hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent si a confirmarii din partea emitentului/operatorului de piata sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se va face cu respectarea pct.1 lit. a in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, conform prevederilor pct. 2 lit. b.
  - vi. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.
  - vii. In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.
  - viii. Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
  - ix. In situatia in care actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.
  - x. Evaluarea actiunilor detinute de Fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor pct. 9 situatia 1 se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare de catre Operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.
- b. Instrumentele financiare cu venit fix** se evalueaza prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;
- i. Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pana la data admiterii la tranzactionare prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.
  - ii. In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

c. *Instrumentele pietei monetare* se evalueaza similar prevederilor de la lit. b);  
d. *Instrumentele financiare derivate* se evalueaza similar prevederilor de la lit. a);  
e. *Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M.* se evalueaza similar prevederilor de la lit.a);  
f. *Produsele structurate vor fi evaluate la pretul de referinta* (afertent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedinte de tranzactionare) calculat de operatorul de piata pe care se tranzactioneaza respectivele instrumente, dupa cum urmeaza:

1. media aritmetica, calculata pe baza celei mai bune cotatei de cumparare (ask) si a celei mai bune cotatei de vanzare (bid) introduse/administrate de catre furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de catre market maker/market makeri, dupa caz, existente in piata dupa incheierea sedintei curente de tranzactionare, in situatia in care au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzactionare. Valoarea respectiva se rotunjeste la cei mai apropiat pas de pret corespunzator simbolului respectiv;
2. pretul de inchidere inregistrat in piata principala a simbolului in sedinta de tranzactionare curenta daca acesta a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care nu exista cotate disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, si au fost inregistrate tranzactii in sedinta de tranzactionare respectiva;
3. cel mai recent pret de referinta al simbolului (pretul de referinta ramane nemodificat), insituatia in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:
  - (i)nu au fost inregistrate tranzactii in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare;
  - (ii)nu au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, dupa caz, la incheierea celei mai recente sedinte de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare.

Instrumentele financiare mentionate mai sus admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior. In cazul in care instrumentele financiare mentionate sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

2. **Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare** pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert, precum si cele admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, vor fi evaluate astfel:

a. *Actiunile* se vor evalua la valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise la B.N.R.;

i. Actiunile societatilor neadmise la tranzactionare rezultate din majorarile de capital social cu contraprestatie in bani se vor evalua astfel:

- pana la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisa;
- de la data operarii majorarii de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor de la pct. 2 lit. a) coroborat cu pct. 1, lit a) pct. i-vi

b. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.

- c. *Instrumentele financiare cu venit fix si instrumentele pietei monetare* vor fi evaluate conform prevederilor de la pct. 1 lit.b;
- d. *Instrumentele financiare derivate* vor fi evaluate la valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste si aprobate de catre conducerea Societatii de Administrare prin procedurile interne, care au la baza tehnici consacrate pe pietele financiare .
- e. *Titluri de participare emise de O.P.C.\_vor* fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.
3. Prevederile pct. 1 lit. a) pct. ii-vi se aplica si societatilor neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si celor neadmise la cota oficiala a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, incepand cu data comunicarii depozitarului de catre Fond a informatiilor privind evenimentele respective.
  4. Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare, emise de aceeasi entitate, dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. 2.
  5. **Detinerile din conturile curente** se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale Fondurilor la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.
  6. **Depozite bancare si certificatele de depozit** sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. In cazul in care pentru depozite s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.
  7. **Depozitele structurate** sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului-suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.
  8. **Dividendele** sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate pe pieta externe nu se poate realiza in conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care administratorul Fondului sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii. In situatia in care dividendele nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.
  9. In cazul **majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani** din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, daca societatea de administrare decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile cuvenite si suma datorata de Fond ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul Fondului, astfel:
    - in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere;
    - la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital social, in situatia in care pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere.Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor de mai sus se evalueaza la valoarea de subscriere.

10. Pana la momentul admiterii la tranzactionare, **actiunile subscrise de catre Fond in cadrul unei oferte publice initiale de vanzare** de actiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" si sunt evaluate pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice. In cazul in care admiterea la tranzactionare a respectivelor actiuni nu se realizeaza in termen de maximum 12 luni de la data initierii perioadei de derulare a ofertei, actiunile vor fi evaluate similar actiunilor neadmise la tranzactionare, conform metodelor precizate la pct. 2.

11. In cazul in care oferta publica de valori mobiliare implica emiterea de **drepturi de alocare tranzactionabile**, drepturile de alocare care revin Fondurilor care au subscris si platit integral actiuni in cadrul ofertei, respectiv in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, sunt evaluate astfel:

- intre data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscrise in cadrul ofertei publice;
- intre data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admiterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform pct. 1 lit. a.

12. In cazul in care Fondurile care au subscris si platit integral actiuni in cadrul ofertei indicate la pct. 10 si care detin actiuni ale respectivei societati anterior derularii ofertei publice si admiterii la tranzactionare a respectivelor actiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- intre data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la pct. 2 lit. a;
- intre data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare si data efectiva a admiterii la tranzactionare a actiunilor, pe baza evaluarii respectivelor drepturi de alocare conform pct. 1 lit. a.

13. In cazul **majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani** din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile convenite sunt inregistrate in activul Fondurilor la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social.

14. *Drepturi de preferinta* vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Pana la momentul primei zile de tranzactionare, evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:

- Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta) \* [numar de actiuni noi / (numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)] \* [numar de actiuni vechi / numar de drepturi de preferinta emise],

unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul evaluat conform pct. 1 lit. a, din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul evaluat conform pct. 1 lit.a din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiate in cadrul unei pozitii distincte "Dividende sau alte drepturi de incasat".

La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul Fondurilor actiunile convenite.

#### **3.4.2. Metoda de calcul a valorii activului net**

Calcularea valorii activului net si a valorii unitare a activului net al Fondului se face de catre Societatea de administrare si este certificata de catre Depozitar pe baza documentelor si a instructiunilor transmise acestuia de catre Societatea de administrare. Valoarea activului net al unui Fond se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

$$\text{Valoarea activului net al Fondului} = \text{Valoarea totala a activelor Fondului} - \text{Valoarea obligatiilor}$$

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Calculul valorii unitare a activului net al unui fond deschis de investitii la o anumita data se realizeaza dupa urmatoarea formula:

Valoarea neta a activelor fondului la acea data

Valoarea unitara a activului net la acea data =

$$\frac{\text{Valoarea neta a activelor fondului la acea data}}{\text{Numar total de unitati de fond in circulatie la acea data}}$$

Numarul de zecimale la care se rotunjeste valoarea unitara a activului net a Fondurilor este de 4, iar numarul de zecimale cu care se calculeaza fractiunile de unitati de fond este de 2. Criteriul de rotunjire la valoarea unitara a activului net este la cel mai apropiat intreg, iar la unitatile de fond se utilizeaza rotunjirea prin trunchiere.

Pentru efectuarea operatiunilor de rascumparare, suma rezultata in urma inmultirii valorii unitare a activului net, cu numarul de unitati de fond rascumparate va fi rotunjita la doua zecimale. In situatia in care se rascumpara o suma fixa, numarul de unitati de fond anulate se calculeaza prin impartirea sumei respective la pretul de rascumparare si se rotunjeste la numarul de zecimale cu care se exprima unitatea de fond.

### **3.4.3. Frecventa calcularii valorii activului net**

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net se vor calcula zilnic, prin insumarea tuturor activelor aflate in portofoliu acestuia evaluate conform pct. 3.6.1. Erorile identificate in calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor.

### **3.4.4. Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net**

Valoarea activului net, valoarea unitara a activului net si numarul de investitori, calculate de Societatea de administrare si certificate de Depozitar, vor fi publicate zilnic, la data certificarii, pe pagina de web a Societatii de administrare ([www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro)) si afisate zilnic la sediul sau si la unitatile Distribuitorului in ziua lucratoare urmatoare certificarii indicate mai sus.

### **3.4.5. Valoarea initiala a unei unitati de fond**

Valoarea initiala a unei unitati de fond este de 10 lei.

## **3.5 CONDITII DE INLOCUIRE A SAI SI A DEPOZITARULUI.**

### **3.5.1. Conditii de inlocuire ale Societatii de administrare si ale Depozitarului**

Societatea de administrare poate fi inlocuita in urmatoarele cazuri:

- a. Retragerea autorizatiei de catre A.S.F.:
  - la solicitarea expresa a Societatii de administrare;
  - prin ordonanta de sanctionare;
  - in caz de nerespectare a reglementarilor A.S.F. privind adecvarea capitalului;
  - incalcarea grava si/sau sistematica a prevederilor legale in vigoare;
- b. Fuziunea sau lichidarea Fondului, situatie cand Societatea de administrare isi pierde calitatea de administrator al Fondului.
- c. Orice alte situatii prevazute in reglementarile A.S.F. in vigoare.

Transferul activelor Fondului catre o alta societate de administrare a investitorilor se va realiza in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile.

Depozitarul isi poate inceta functia in cazurile prevazute la pct. 2.7. din prezentele Reguli. Daca impotriva depozitarului se declanseaza procedurile de supraveghere sau administrare speciala sau cea a falimentului, in termen de maximum cinci zile de la declansarea unei asemenea proceduri, societatea de administrare a investitiilor procedeaza la schimbarea depozitarului pentru Fondurile administrate, prin denuntarea unilaterala scrisa a contractului. In cazul falimentului, procedura este considerata ca declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia.

Ca urmare a denuntarii contractului de depozitare, societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru incheierea unui contract de depozitare cu un al Depozitar avizat de A.S.F. Transferul activelor Fondului intre Depozitari se va face in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile.

### **3.5.2 Reguli pentru asigurarea protectiei investitorilor**

Atunci cand apare necesitatea inlocuirii depozitarului sau a Societatii de administrare obiectivul principal urmarit va fi protectia si informarea adecvata a investitorilor, conform reglementarilor legale in vigoare. Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului/societatii de administrare, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv

In cazul inlocuirii depozitarului, se vor avea in vedere urmatoarele:

- a. In cazul desemnarii unui nou depozitar, Societatea de administrare are obligatia de a transmite Depozitarului o notificare privind avizarea de catre A.S.F. a noului depozitar, cel mai tarziu in ziua lucratoare urmatoare primirii confirmarii avizarii de la A.S.F.
- b. In termen de maximum 2 zile lucratoare de la data primirii comunicarii privind avizarea de catre A.S.F. a noului contract de depozitare, Depozitarul incepe transferul complet al activelor detinute pentru Fond catre noul depozitar.
- c. Societatea de administrare va instrui noul depozitar sa primeasca activele in termenele descrise mai sus. Perioada de transfer nu poate depasi 30 de zile de la data avizarii noului depozitar de catre ASF.
- d. Depozitarul transmite ASF si/ sau SAI, dupa caz:
  - in termen de maxim 2 (doua) zile de la data incheierii transferului de active, procesul verbal de predare-primire a activelor;
  - in termen de 7 (sapte) zile de la incheierea transferului de active, un raport pentru fiecare Fond, care contine descrierea detaliata a modului in care a operat transferul activelor, valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de titluri de participare si numarul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuata ultima operatiune de transfer.

In termen de 30 de zile de data avizarii noului contract de depozitare, Societatea de administrare are obligatia de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar si elementele noului contract de depozitare si de a le transmite la A.S.F. in vederea autorizarii modificarilor respective.

## **4. ALTE DISPOZITII**

Conditiiile care au stat la baza a autorizatiei emise de A.S.F. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Orice modificare a acestora este supusa in prealabil autorizarii A.S.F.

Regulile Fondului intra in vigoare la data autorizarii de catre A.S.F., si sunt guvernate de legea romana.

Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Pentru a asigura informarea corecta a publicului, A.S.F. poate cere, in orice moment, modificarea informatiei din Prospectul de emisiune. Prezentele Reguli sunt parte integranta a Prospectului de emisiune al Fondului.

Prezentele reguli au fost intocmite la data de 06.03.2008 si sunt rescrise la data de 21.12.2017 cu toate modificarile la zi.