

FDI CARPATICA OBLIGATIUNI

PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA OBLIGATIUNI

Autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 209/28.02.2012
Inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/320078

Administrator	Depozitar	Auditor
<p>SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT</p> <p>Decizia C.N.V.M. 275/13.02.2008 Registrul A.S.F. PJR05SAIR/320025</p>	<p>BANCA COMERCIALA ROMANA</p> <p>Decizia C.N.V.M. 27/04.05.2006 Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400010</p>	<p>KPMG AUDIT SRL</p> <p>CAF Romania 009/11.07.2001</p>
		

Investitiile in fondurile deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre A.S.F. nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului 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.

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

PROSPECT DE EMISIUNE
al Fondului deschis de investitii Carpatica OBLIGATIUNI

Prezentul prospect de emisiune al **Fondului deschis de investitii Carpatica OBLIGATIUNI**, denumit in continuare **Fondul**, a fost autorizat prin Decizia Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) nr. 209/28.02.2012, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare A.S.F. si contine toate informatiile necesare pentru ca investitorii potentiali sa poata evalua calitatea investitiei si pentru a ajunge la o decizie rationala privind oferta facuta.

Rescris la data de 23.01.2018 cu toate modificarile la zi in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata 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, denumit in continuare Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, Regulamentul Delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor, Regulile fondului deschis de investitii constituie parte integranta a prezentului prospect, fiind anexat la acesta.

Informatii complete privind **Fondul deschis de investitii Carpatica OBLIGATIUNI** se pot obtine de la sediul Societatii de Administrare a Investitiilor CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2 tel.: +(40)212 228749, fax: +(40)372 007694, la punctul de lucru al societatii din Sibiu, B-dul General Vasile Milea, nr.1, judetul Sibiu, la unitatile Patria Bank S.A., la agentii de distributie (daca este cazul), pe website-ul www.sai-carpatica.ro sau la adresa de e-mail office@sai-carpatica.ro.

Rapoartele anuale si semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor fondului, si vor fi puse la dispozitia acestora la toate unitatile Patria Bank S.A., la punctul de lucru al societatii din Sibiu, la agentii de distributie si la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizati. Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul A.S.F. si pe website-ul www.sai-carpatica.ro. Notificari ale societatii de administrare catre investitori cu privire la activitatea Fondului deschis de investitii Carpatica OBLIGATIUNI vor fi publicate in cotidianul „Bursa”.

1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

1.1 DATE GENERALE

Societatea de administrare a **Fondului deschis de investitii Carpatica OBLIGATIUNI** este SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumita in continuare, **Societatea de administrare**, si este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti, sub nr. J40/21078/2017, Cod Unic de Inregistrare 22227862, avand o durata nelimitata de functionare.

Sediul social al SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. este in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, tel: 0212/228749, fax: 0372/007694, adresa de web: www.sai-carpatica.ro , e-mail: office@sai-carpatica.ro. La data intocmirii prezentului prospect, Societatea de administrare are un sediu secundar sub forma unui punct de lucru in Sibiu, judetul Sibiu, B-dul General Vasile Milea, nr.1, tel: 0369/430532.

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. a fost constituita sub forma de societate pe actiuni in conformitate cu: Legea nr. 31/1990 republicata, privind societatile comerciale, OUG nr. 32/2012, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 si a prevederilor A.S.F. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. a fost autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

Organismele de plasament colectiv administrate de **Societatea de administrare** sunt:

- Fondul deschis de investitii Carpatica STOCK

- Fondul deschis de investitii Carpatica GLOBAL
- Fondul deschis de investitii Carpatica OBLIGATIUNI

Conform Actului Constitutiv Societatea de administrare nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii, inasa poate desfasura activitatea de administrarea a fondurilor de pensii facultative conform legislatiei aplicabile.

1.2. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social al Societatii de administrare este de 800.100 lei subscris si varsat integral.

1.3. CONSILIUL DE ADMINISTRATIE, DIRECTORII SI INLOCUIITORII ACESTORA

Consiliul de administratie al **Societatii de administrare** este compus din trei membri si anume:

- Pasol Razvan Florin**, Presedinte al Consiliului de Administratie, ocupa in prezent functia de Director General al SAI Carpatica Asset Management SA si are o experienta profesionala de peste 16 ani in management cu focus pe servicii financiare, consultanta si investment banking;
- Dumitru Tica**, membru al Consiliului de Administratie, ocupa in prezent functia de Director Directia Comerciala Retail din cadrul Bancii Patria Bank si are experienta profesionala de peste 20 ani in domeniul financiar-bancar.
- Neamtu Florentina Alexandrina (revocata prin hotararea AGA din 29.11.2017)**, ocupa in prezent functia de Director Directia Marketing si Coordonare Retea al SAI Carpatica Asset Management S.A. si are o experienta profesionala de peste 13 ani in domeniul financiar-bancar.

Consiliul de administratie este responsabil pentru definirea strategiei investitionale pentru Fondul deschis de investitii Carpatica Obligatiuni, strategie care va fi conforma cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor fondului, respectiv ale Contractului de societate al fondului.

Conducerea efectiva a activitatii Societatii de administrare este asigurata de doua persoane fizice denumite Directori investite cu competenta de a angaja raspunderea societatii si a fondurilor administrate de aceasta :

- Pasol Razvan Florin**, Director General, are experienta profesionala de peste 16 in management cu focus pe servicii financiare, consultanta si investment banking;
- Cojocar Adrian-Ionut (in curs de autorizare)**, are experienta profesionala de peste 10 ani in domeniul pietei de capital si al analizei investitiilor.

Inlocuitorul Directorului General si al Directorului General Adjunct este D-na Neamtu Florentina Alexandrina, care este notificat A.S.F si care trebuie sa indeplineasca conditiile prevazute in legislatia aplicabila directorilor. Inlocuitorul poate indeplini aceasta calitate alternativ pentru persoanele care realizeaza conducerea efectiva a SAI Carpatica AM, fara a putea inasa sa inlocuiasca in acelasi timp mai mult de una dintre aceste persoane.

1.4 GRUPUL FINANCIAR DIN CARE FACE PARTE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

SAI Carpatica Asset Management S.A face parte din Grupul Financiar Patria Bank care include si urmatoarele societati:

- Patria Bank SA
- Patria Credit IFN SA
- SAI Patria Asset Management SA

Grupul Patria Bank este detinut de Fondul de Investitii Emerging Europe Accession Fund (EEAF), un fond de private equity ai carui principali investitori sunt BERD (Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare), FEI (Fondul European de Investitii, parte a Grupului Bancii Europene pentru Investitii), DEG (Banca de Dezvoltare, parte a grupului bancar KFW), BSTDB (Banca de Dezvoltare a Regiunii Marii Negre).

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana, cu sediul in Bucuresti, Sector 3, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod 030016, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/90/1991, cod unic de inregistrare nr. 361757, Registrul BNR RB-PJR-40-008/1999, tel: +(40)21 4074200; adresa web: www.bcr.ro

Banca Comerciala Romana este autorizata ca depozitar de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 27/04.05.2006, numita in continuare **Depozitar**, si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400010 din data de 04.05.2006. Banca Comerciala Romana este o banca care efectueaza in mod curent toata gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a Romaniei.

Prin contractul de depozitare Banca Comerciala Romana se angajeaza sa efectueze activitati de depozitare pentru Fondul Deschis de investitii Carpatica OBLIGATIUNI cu respectarea prevederilor din OUG nr. 32/2012, din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 si din Regulamentul 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.

Custodele global desemnat sa indeplineasca obligatiile cu privire la activele achizitionate pe pietele externe este Erste Group Bank AG.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FOND

3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Carpatica OBLIGATIUNI si va fi denumit in continuare **Fondul**. Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 30.01.2012, 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 OBLIGATIUNI.

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. 209/28.02.2012 si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

3.2. DESCRIEREA OBIECTIVELOR FONDULUI

3.2.1 Obiectivele financiare

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 preponderent in instrumente cu lichiditate ridicata, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, in conformitate cu normele A.S.F. si cu politica de investitii a Fondului. **Obiectivele Fondului** sunt concretizate in cresterea moderata a valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati similare dobanzilor bancare, dar in conditii de lichiditate ridicata.

3.2.2 Politica de investitii

Pentru indeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile A.S.F., **politica de investitii** a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o

piata reglementata, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. Fondul nu va investi in actiuni. De asemenea, 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, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut si care doresc obtinerea unor randamente similare dobanzilor bancare.

3.2.3. Principalele categorii de instrumente financiare

A. Structura investitiilor

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

- a. obligatiuni si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata**, astfel cum este definita de legislatia in vigoare, din Romania sau dintr-un stat membru;
- b. obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-o tara terta** sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o tara terta, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF;
- c. obligatiuni nou-emise**, cu conditia ca:
 1. conditiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare pe bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei 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 conditii:
 1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislatii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de catre ASF cu aceea prevazuta de reglementarile legale in vigoare, iar intre ASF si autoritatea competenta din statul de origine exista incheiat un acord de cooperare;
 2. nivelul de protectie a investitorilor in respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor in O.P.C.V.M. si, in special, regulile referitoare la segregare, imprumuturi si vanzari pe pozitia descoperita a obligatiunilor si instrumentelor pietei monetare sunt similare prevederilor reglementarilor legale in vigoare;
 3. activitatile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale si anuale, care permit o evaluare a activului si a pasivului, a veniturilor si a operatiunilor din perioada de raportare;
 4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C., in care se intentioneaza sa se investeasca, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societatii de investitii, sa fie investite in titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. si A.O.P.C.;
- e. depozite constituite la institutii de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru. In situatia in care acesta se afla intr-o tara terta, institutia de credit trebuie sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre ASF ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana;
- f. instrumente financiare derivate**, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata in sensul lit. a) si b), si/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
 1. activul suport consta in instrumentele prevazute in prezentul articol, indici financiari, rata dobanzii si cursul de schimb, in care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investitii, asa cum sunt prevazute in regulile fondului sau in actul constitutiv al societatii de investitii;
 2. contrapartile, in cadrul negocierii derulate in afara pietelor reglementate, sunt entitati, subiect al supravegherii prudentiale, care apartin categoriilor aprobate de ASF;
 3. instrumentele financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate fac obiectul unei evaluari zilnice si verificabile si pot fi, la initiativa Fondului, vandute, lichidate sau pozitia poate fi inchisa, in orice moment, la valoarea lor justa, printr-o tranzactie de sens contrar;

- g. instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata**, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, cu conditia ca acestea:
1. sa fie emise sau garantate de o autoritate administrativa, centrala, locala sau regionala, de o banca centrala dintr-un stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Uniunea Europeana sau de Banca Europeana de Investitii, de o tara terta sau, in situatia statelor federale, de unul dintre membrii componenti ai federatiei sau de un organism public international, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
 2. sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate, mentionate la lit. a) si b); sau
 3. sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, potrivit criteriilor definite de legislatia europeana, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevazute de legislatia europeana; sau
 4. sa fie emise de alte entitati care apartin categoriilor aprobate de ASF, cu conditia ca investitiile in astfel de instrumente sa fie subiect al unei protectii a investitorilor, echivalente cu aceea prevazuta la pct. 1, 2 si 3, si ca emitentul sa fie o societate ale carei capital si rezerve sa se ridice la cel putin echivalentul in lei a 10.000.000 euro, care isi prezinta si isi publica conturile anuale, conform legislatiei europene aplicabile, sau o entitate care, in cadrul unui grup de societati care contine una sau mai multe societati listate, are rolul de a finanta grupul sau este o entitate dedicata finantarii vehiculelor de securizare care beneficiaza de o linie bancara de finantare.

Ponderea acestor instrumente financiare in activul Fondului este subiect al reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. Fondul nu va investi in actiuni.

Fondul va putea investi in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe pietele reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale, sau pe alte pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene. In cazul in care fondul va investi in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala 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.

In conformitate cu prevederile art. 87 din OUG nr. 32/2012 si avand in vedere Autorizatia ASF nr. A/60/11.03.2014, Fondul poate sa detina pana la 100% din activele sale in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de catre STATUL ROMAN si de autoritati publice locale ale acestuia.

Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina obligatiuni si instrumente ale pietei monetare emise de catre STATUL ROMAN si de autoritati publice locale ale acestuia aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca obligatiunile si instrumentele pietei monetare aferente oricareia dintre cele sase emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

B. Limite investitionale

Ponderea acestor instrumente financiare in activul Fondului este subiect al reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor, astfel:

1. Fondul nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in obligatiuni sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate.
2. Expunerea la riscul de contraparte al Fondului intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate nu poate depasi:
 - a. 10% din activele sale, atunci cand contrapartea este o institutie de credit de tipul celor mentionate de legislatia in viogare; sau
 - b. 5% din activele sale, in alte cazuri.
3. Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a obligatiunilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale sa nu depaseasca, in niciun caz, 40% din valoarea activelor Fondului.

Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate incheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

4. In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1) si (2), un Fond nu poate combina intr-o proportie mai mare de 20% din activele sale:
 - a. investitiile in obligatiuni sau instrumente ale pietei monetare emise de aceeasi entitate;
 - b. depozitele constituite la aceeasi entitate; sau
 - c. expunerile care decurg din tranzactii cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate cu aceeasi entitate.
5. Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita, pana la maximum 35%, in situatia in care obligatiunile sau instrumentele pietei monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de o tara terta sau de organisme publice internationale din care fac parte unul ori mai multe state membre.
6. Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pana la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. In particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, in active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, vor acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, in caz de insolabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobanzilor acumulate.
7. Daca Fondul detine mai mult de 5% din activele sale in obligatiunile mentionate la alin. (6) si emise de catre un singur emitent, valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.
8. Obligatiunile si instrumentele pietei monetare prevazute la alin. (5) si (6) nu sunt luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionate la alin. (3).
9. Limitele prevazute la alin. (1)–(7) nu pot fi combinate, iar detinerile de obligatiuni sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)–(7) nu pot depasi, in niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.
10. Societatile incluse in cadrul unui grup in scopul consolidarii situatiilor financiare, potrivit legislatiei europene si regulilor contabile recunoscute pe plan international, sunt considerate ca fiind o singura entitate in scopul calcularii limitelor prevazute in prezentul articol.
11. Sunt permise investitiile cumulative in obligatiuni si in instrumente ale pietei monetare in cadrul aceluasi grup pana la o limita de 20%.
12. Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C., cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titlurile de participare ale aceluasi O.P.C.V.M., respectiv 10% in titlurile de participare ale aceluasi A.O.P.C. Detinerea de titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depasi, in total, 30% din activele Fondului.
13. Fondul nu poate detine mai mult de:
 - a. 10% din obligatiunile unui emitent;
 - b. 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. mentionate de legislatia in vigoare;
 - c. 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent.Limitele prevazute mai sus pot fi depasite in momentul achizitiei numai daca valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei.
14. Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in lei si in valuta in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
 - a. sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu;
 - b. depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 de zile.In calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare in cazul investitiilor pentru Fond in instrumente financiare derivate.
15. Prin exceptie de la prevederile pct. 14, limita de 20% poate fi depasita pana la maximum 60%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
 - a. sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investitii majore in titlurile de participare la Fond sau din dezinvestitii majore de instrumente financiare din portofoliu;
 - b. sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar;

- c. depasirea limitei de 60% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile;
- d. prin exceptie de la conditiile prevazute la lit. b) si c), sumele respective pot fi plasate in depozite overnight la depozitar fara ca acest plasament sa fie considerat o depasire a limitei de expunere pe o banca.

16. In conditiile pct. 14, sumele existente in conturi curente nu sunt luate in calculul limitei de expunere pe o banca.

C. Depasiri

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate mai sus, la pct. 1-13, in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

Daca limitele de detinere a instrumentelor financiare, astfel cum sunt prevazute de legislatia in vigoare sunt depasite, din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitarii drepturilor de subscriere, acesta trebuie sa adopte, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare.

3.2.4 Instrumente tehnice care sunt folosite in administrarea portofoliului

Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente de administrare a portofoliului 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 instrumente financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc., cu scopul de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului.

3.2.5 Durata minima recomandata a investitiilor

Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 3 (trei) luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor, care pot rascumpara oricand unitatile de fond.

3.2.6 Factorii de risc

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 obligatiunilor, 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 inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a pierderii increderii publicului in integritatea Societatii de administrare. 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.

3.3. 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.

3.4. UNITATILE DE FOND

Unitatea de fond reprezinta un titlu de participare la Fond, care evidentiaza o detinere de capital in activele Fondului si a carei achizitionare reprezinta unica modalitate de investire in Fond.

Unitatile de fond au urmatoarele caracteristici:

- valoarea nominala initiala a unitatii de fond este de 10 lei.
- sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investitorului si denumite in lei;
- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera detinatorilor lor drepturi egale;
- nu pot fi tranzactionate pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare;
- fondul nu emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond;
- calitatea de investitor la Fond este conditionata de mentinerea a cel putin o unitate de fond;
- unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea detinatorilor;
- valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare sunt exprimate in lei;

In cazul in care unele elemente de activ sunt denumite in valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul. In situatia in care elementele de activ sunt denumite in valute pentru care B.N.R. nu stabileste curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de EURO, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ, si cursul EURO/RON comunicat de B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul.

In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de 1 an, S.A.I. poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie trebuie astfel stabilit astfel incat valoarea unei unitati de fond sa nu scada sub valoarea de 10 lei .

O persoana care a cumparat titluri de participare la Fond devine investitor al acestuia din momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrierii si beneficiaza de toate drepturile si obligatiile asociate detinerii unitatilor de fond

3.4.1. Drepturile investitorilor

Investitorii Fondului au urmatoarele **drepturi**:

- sa obtina gratuit prospectul de emisiune si regulile fondului inainte de aderarea la Fond, precum si informatiile cheie destinate investitorilor;
- sa obtina gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net si valoarea unitara a activului net si rapoartele semestriale si anuale;
- sa obtina gratuit, la cerere, pe suport durabil, istoricul operatiunilor cu unitati de fond efectuate;
- sa solicite si sa obtina valoarea la zi a unitatilor de fond;

- sa rascumpere o parte sau toate unitatile de fond detinute;
- sa-si transfere unitatile de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare;
- sa beneficieze, in limitele si conditiile prevazute de lege, de secretul operatiunilor din contul personal.
- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de catre Patria Bank S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Patria Bank S.A... va notifica cu promptitudine S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. cu privire la incheierea contractului de gaj incheiat intre cele doua parti. Incepand cu data notificarii, S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. a documentelor care atesta ridicarea gajului.

3.4.2. Obligatiile investitorilor

Investitorii Fondului au urmatoarele **obligatii**:

- sa-si insuseasca prevederile Documentelor Fondului;
- sa verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere/ rascumparare a unitatilor de fond in momentul in care acestea vor fi completate;
- sa se informeze continuu despre modificarile intervenite in Documentele Fondului;
- sa informeze Societatea de administrare cu privire la modificarile datelor personale;
- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare daca este cazul.

3.4.3. Protectia investitorilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru **protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal** si libera circulatie a acestor date, Societatea de administrare este inregistrata ca operator de date personale cu nr. 9805 la Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrarii Datelor cu Caracter Personal. Astfel, prelucreaza datele investitorilor cu caracter personal in scopul exclusiv de prestare de servicii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 si a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, in baza autorizatiei eliberate de catre A.S.F. Datele vor fi dezvaluite institutiilor implicate in desfasurarea de activitati pe piata de capital, la cererea motivata a acestora, si anume: agenti custode, depozitari, operator de piata/operator de sistem, Depozitarul Central, Casa de Compensare, A.S.F., etc.

Prin aderarea la Fond si semnarea cererii de subscriere investitorul declara ca:

- a. este de acord cu prelucrarea datelor cu caracter personal furnizate distribuitorului si/sau Societatii de administrare in scopul desfasurarii activitatii de administrare a investitiilor, stocarea si transmiterea acestora unor terte parti, pentru folosirea confidentiala, in legatura cu prestarea acestui serviciu, si
- b. a luat la cunostinta despre prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, modificata si completata, referitoare la dreptul de acces la date, dreptul de interventie asupra datelor, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, dreptul de opozitie, precum si ca aceste drepturi pot fi exercitate printr-o cerere scrisa adresata Societatii de administrare, la sediul din Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, intocmita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 677/2001, si dreptul de a se adresa justitiei.

Avand in vedere prevederile Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) - Actul de conformitate referitor la impozitarea veniturilor din strainatate obtinute de persoanele aflate sub jurisdicia Statelor Unite ale Americii, emis de Guvernul Statelor Unite ale Americii, persoanele nou intrate nu pot investi direct sau indirect in Fond.

3.5. INFORMATII PRIVIND EMITEREA/RASCUMPARAREA UNITATILOR DE FOND

3.5.1 Procedura de subscriere

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 Carpatice Obligatiuni.” Cererea de subscriere la Fond odata depusa la sediile administratorului/distribuitoarelor, 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/distribuitoarelor 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 integritate
- 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 imputernicitorului.

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 dupa 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.

3.5.2 Programul prestabilit de subscrieri

Investitorii fondului FDI Carpatia Obligiuni pot adera la **programul prestabilit de subscrieri**. Acest program presupune ca investitorul sa stabileasca o suma pe care o va subscrie lunar (minim 300 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 Carpatia 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:

$$\text{Numar unitati de fond} = (\text{suma prestabilita a fi platita lunar} * 5\% * \text{Nr. ani}) / \text{VUAN}$$

SAI Carpatia 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 vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.

3.5.3 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 dizolvării 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 completarea, 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 de unitati de fond se va prezenta in mod obligatoriu originalul documentului de identificare al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitilor acestuia. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond sau imputernicitii ai acestuia 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 fiecarei 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 evidentiata in cadrul pozitiei „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, Distribuitorii/agentii de distributie sau Societatea vor 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 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.

3.5.4 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.

3.5.5 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.

3.5.6 Distribuitorii unitatilor de Fond

Distributia titlurilor de participare emise de Fond se poate face direct de catre Societatea de Administrare la sediul sau din Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, tel: 0212/228749, fax: 0372/007694, la punctul de lucru din Sibiu, judetul Sibiu, B-dul General Vasile Milea, nr.1, tel: 0369/430532 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 aceastia 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 de administrare 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.

3.5.7 Calendarul operatiunilor cu unitati de fond

In zilele calendaristice nelucratoare (sambata si duminica), in zilele de sarbatori legale declarate zile nelucratoare, nu se vor efectua operatiuni de subscrieri si rascumparari la sediul Societatii de administrare si la sediile distribuitorilor. Pentru sumele virate in conturile colectoare ale Fondului in zilele nelucratoare mentionate, se vor emite titluri de participare la pretul de emisiune calculat pe baza activelor din urmatoarea zi lucratoare.

3.6. 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 Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 precum si cu reglementarile contabile in vigoare.

3.6.1 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. Instrumentele financiare derivate** se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, sau la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare;
 - 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 admererii 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. Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M.** se evalueaza similar prevederilor de la lit.a);
 - e. Produsele structurate vor fi evaluate la pretul de referinta** (aferent 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 cotationi de cumparare (ask) si a celei mai bune cotationi 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 cotationi 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 cotationi 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 cotationi 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, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate astfel:

- a. *Instrumentele financiare cu venit fix si instrumentele pietei monetare* vor fi evaluate conform prevederilor de la pct. 1 lit.b;
 - b. *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 .
 - c. *Titluri de participare emise de O.P.C.* vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.
3. Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare, emise de aceeasi entitate, dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. 2.
 4. **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.
 5. **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.
 6. **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.
 7. In situatia in care **cupoanele** aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt incasate in termen de 10 zile lucratoare de la data mentionata in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

3.6.2 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:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totala a activelor Fondului – 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.

3.6.3 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

3.6.4 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), afisate zilnic la sediul sau si la unitatile Distribuitorilor in ziua lucratoare urmatoare certificarii indicate mai sus

3.7 COMISIOANE SI ALTE CHELTUIELI

3.7.1 Comisiunile suportate de investitori

La subscrierea de unitati de fond nu se percepe comision de subscriere.

La rascumpararea unitatilor de fond comisionul de rascumparare este stabilit astfel:

- **0,1%** din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mica sau egala cu 30 de zile de la achizitionarea acesteia;
- **0%** din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mare de 30 de zile;
- **0%** din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata pentru subscrierea in alta entitate administrata de Societatea de administrare.

Sumele incasate din comisiunile de rascumparare a unitatilor de fond sunt incasate de Fond, intrand in activul acestuia.

Societatea de administrare nu are alte surse de venit sau alte beneficii monetare si/sau nemonetare provenite din administrarea de organisme de plasament colectiv, sub alta forma decat comisiunile de administrare.

3.7.2 Cheltuieli suportate de catre 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 comisiunelor datorate Societatii de administrare;
- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate Depozitarului;
- cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor in conditiile impuse de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014
- cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate A.S.F.;
- cheltuieli de emisiune /modificare ale documentelor Fondului;
- contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de Regulamentul nr. 9/2014;
- contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si 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)

Comisionul de administrare efectiv este de 0,08 % pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum **0,1%** 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 0,1%, 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 0,1%, 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.

Cheltuielile privind plata comisioanelor datorate depozitarului cuprind:

1. *Comisionul de depozitare* se aplica la valoarea activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC), si are valoarea de maxim 0,015%/luna.

ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale - Impozit pe venit (daca este cazul) - Rascumparari de plata (daca este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisioane de subscriere (daca este cazul) .

Comisionul de depozitare poate fi diferentiat ca nivel prin raportare la anumite plfoane valorice ale ANCC. In acest caz, daca in cursul unei luni calendaristice ANCC depaseste sau scade sub plafonul valoric care determina un alt nivel al comisionului, trecerea de la un nivel al comisionului la altul se va face incepand cu luna calendaristica imediat urmatoare celei in care ANCC a depasit sau a scazut sub plafonul valoric in cauza.

2. *Comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie* pentru instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania:
 - a. Comision pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: 0,10%/anual aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodia Depozitarului, evaluat la valuta Fondului;
 - b. Comision pentru decontarea si procesarea tranzactiilor cu instrumente financiare: 10 RON/ISIN comision fix la care se adauga comisioanele corespunzatoare ale Depozitarului Central in vigoare la data determinarii comisionului;
 - c. Comision pentru evenimente corporative, oferite la cerere:
 - i. maxim 20 RON - notificare in legatura cu AGA;
 - ii. maxim 30 RON - eveniment de plata (precum, fara a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat);
 - iii. maxim 200 RON - exercitare vot in AGA prin participare/corespondenta, la care se adauga cheltuielile de participare (daca este cazul).
 - d. Alte comisioane: maxim 20 RON la care se adauga comisioanele corespunzatoare ale Depozitarului Central in vigoare la data determinarii comisionului
3. *Comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie* pentru instrumente financiare tranzactionate pe piete externe
 - a. Comisioane pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: maxim 0,55%/anual, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodia Depozitarului;
 - b. Decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe in alte state decat Austria: maxim 201 EUR/tranzactie
 - c. Decontarea tranzactiilor cu obligatiuni ale emitentilor Austria:
 - i. Decontare tranzactii (inclusiv platile externe aferente) – 11 EUR/tranzactie
 - ii. Livrare/primire fara schimbarea proprietatii – 8 EUR/tranzactie
 - iii. Decontare pentru tranzactii executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Bank este gratuit

- d. Comisioane pentru evenimente corporative, oferite la cerere:
 - i. maxim 10 EUR - notificare in legatura cu AGA
 - ii. maxim 5 EUR - eveniment de plata (ex. dividende, cupoane, principal rambursat)
 - iii. maxim 50 EUR + comisioane terte parti, tax reclaim/ISIN/exercitiu financiar
- e. Alte comisioane – maxim 85 EUR + comisioane terte parti/operatiune

Nota: Comisioanele de depozitare si custodie nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoare adaugata.

Banca Comerciala Romana utilizeaza serviciile de custodie globala ale Erste Group Bank AG pentru pastrarea in siguranta si decontarea activelor externe.

Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate si de audit sunt suportate de catre Societatea de administrare.

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatilor 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 cuvenit Societatii de administrare, respectiv Depozitarului va fi prezentata in rapoartele periodice, semestriale si anuale.

3.8. FUZIUNEA SI LICHIDAREA FONDULUI

Fondul poate **fuziona** cu alt fond deschis de investitii, prin absorbtie sau prin contopire, in conditiile indicate de OUG nr. 32/2012 si de Regulamentul A.S.F nr. 9/2014. Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/ societatile de administrare a investitiilor va/vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

Societatea va transmite la ASF notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune. In termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 zile de la data comunicarii ei catre S.A.I. implicata. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, Societatea este obligata sa publice si sa transmita la ASF dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond.

In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior. Societatea/ societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului privind fuziunea si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, precum si cererile de rascumparare integrala depuse in perioada suspendarii.

In situatia fuziunii prin absorbtie, ASF va retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbent continuand sa functioneze in conditiile Regulamentului A.S.F nr. 9/2014. In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate,

ASF retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat in urma fuziunii depune la A.S.F. un certificat constatator emis de depozitar in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui depus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.

Data calcului ratei de conversie a unitatilor de fond este considerata data fuziunii.

In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, certificatul constatator este insotit de procesul verbal de predare-primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investitii implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.

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

Este interzisa divizarea Fondului.

Lichidarea Fondului are loc in cazul retragerii de catre ASF a autorizatiei Fondului. ASF retrage autorizarea Fondului in urmatoarele situatii:

- a. la cererea Societatii, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea aceluia fond;
- b. in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei Societatii.

In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre ASF a deciziei de retragere a autorizatiei Fondului, societatea de administrare va incheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului. Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond. Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. In custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la Fondul supus lichidarii, pastrate de catre Societate si de catre Depozitarul Fondului. Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele Fondului la valoarea maxima oferita de piata.

Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale Fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

3.9. REGIMUL FISCAL

Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii.

Pentru investitorii persoane fizice, pentru castigul/pierderea rezultata ca urmare a rascumpararii de titluri de participare, determinata ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, se aplica reglementarile in vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare si reglementarile A.S.F. aplicabile. Declararea si plata impozitelor corespunzatoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectueaza conform prevederilor aplicabile din Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare, in vigoare.

Pentru investitorii persoane juridice, castigul/pierderea rezultata ca urmare a rascumpararii de titluri de participare, determinata ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, reprezinta venit/pierdere financiar/a si intra sub incidenta prevederilor aceleiasi legi, respectiv Legea nr. 571/2003 (Cod Fiscal) cu modificarile si completarile ulterioare, in vigoare. Investitorii entitati fara personalitate juridica se supun regimului fiscal aplicabil conform prevederilor legale specifice.

In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispozitii legale adoptate ulterior aprobarii prezentului Prospect de emisiune, acestea se vor plati conform legii.

3.10. AUDITORUL FONDULUI

In vederea auditarii situatiilor anuale privind operatiunile Fondului, Societatea de administrare a incheiat un contract de audit cu societatea audit KPMG Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Victoria Business Park, DN1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 69-71, tel. +40(741) 800 800, fax. +40(741) 800 700, e-mail: kpmgro@kpmg.ro, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de inregistrare RO12997279, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 009/11.07.2001.

4. DATELE DISTRIBUIRII RAPORTELOR PERIODICE SI A SITUATIILOR CONTABILE

Societatea de administrare intocmeste si transmite la A.S.F. raportari saptamanale cu detalierea activelor, a numarului de investitori si a valorii activului net, pentru fiecare zi lucratoare precum si situatia detaliata a investitiilor pentru ultima zi lucratoare din saptamana, in forma prevazuta in Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Aceste raportari sunt certificate de Depozitarul Fondului si sunt transmise gratuit, la cererea investorilor.

Societatea de administrare a Fondului intocmeste si publica si transmite la A.S.F. pentru Fond, in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile A.S.F. in vigoare, urmatoarele documente:

- Raportul anual: cuprinde situatia activelor si obligatiilor Fondului, precum si situatia detaliata a investitiilor. Acest raport se transmite la A.S.F. si se publica in termen de 4 luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea;
- Raportul semestrial: este transmis la A.S.F. si se publica in termen de 2 luni de la incheierea semestrului.

Aceste rapoarte se publica in Buletinul A.S.F. si pe website-ul societatii de administrare.

Raportul anual este insotit de situatia financiara anuala intocmita in conformitate cu Reglementarile contabile in vigoare si este auditat de auditorul Fondului, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

In termen de trei zile de la intocmirea raportului semestrial sau anual, Societatea de administrare va publica in cotidianul Bursa un anunt destinat investorilor Fondului in care se mentioneaza aparitia acestor rapoarte precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

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 in cotidianul Bursa 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 investorilor care nu sunt de acord cu modificarile respective. Societatea de administrare va transmite la A.S.F., in termen de 24 de ore, dovada publicarii notei de informare.

5. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicand regulile de evaluare descrise in prezentul Prospect de emisiune la capitolul 3.6.1. Repartizarea acestor venituri se efectueaza prin calcularea valorii activului net si valorii unitare a activului net ale fondului conform metodei descrise la capitolul 3.6.1. Aceste valori sunt determinate zilnic de catre S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. si sunt certificate de catre Depozitar.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

6. CONSULTANTI SI ALTE PERSOANE JURIDICE

Societatea de administrare nu are incheiate contracte cu consultantii persoane fizice sau juridice care ofera consultanta pe baza de contract cu privire la administrarea Fondului.

7. DIVERSE

7.1 FORTA MAJORA

Forta majora apara de raspundere partea care o invoca. Prin forta majora se intelege toate evenimentele si/sau imprejurarile independente de vointa partii care o invoca, imprezibile si de neinlaturat, si care, survenind dupa incheierea contractului, impiedica sau intarzie total sau in parte indeplinirea obligatiilor izvorate din acest Contract.

Partea care invoca forta majora este obligata sa notifice celelalte parti prin e-mail/fax si/sau scrisoare recomandata, in termen de 10 zile, existenta si data de incepere a evenimentelor sau imprejurarilor considerate ca forta majora, trimitand totodata, in termen de 60 de zile de la data aparitiei evenimentului, un act confirmativ eliberat de Camera de Comert ori alta autoritate competenta din propriul judet, prin care sa se certifice realitatea si exactitatea faptelor si imprejurarilor cuprinse in notificarea mentionata.

In cazul in care forta majora dureaza pe o perioada mai mare de 60 de zile de la declansarea sa, oricare din parti poate notifica rezilierea de plin drept a Contractului. Societatea de administrare va avea, fata de evenimentele invocate, o comportare activa, in sensul ca a avertizat si informat investitorii Fondului si a depus eforturi pentru a readuce relatiile contractuale la situatia normala ori pentru a reduce pierderile.

7.2 CLAUZE DE CONTINUARE A CONTRACTULUI CU MOSTENITORI AI INVESTITORILOR

Unitatile de fond sunt indivizibile, respectiv nu se recunoaste decat un singur proprietar pentru fiecare titlu. In cazul decesului investitorului persoana fizica sau al reorganizarii, divizarii sau lichidarii investitorului persoana juridica, prezentul Contract va continua cu mostenitorii sau succesorii in drepturi ai acestora, care vor avea obligatia sa faca dovada legala a calitatii lor succesoriale. In cazul in care, prin efectul mostenirii sau succesiunii, una sau mai multe unitati de fond vor deveni proprietatea comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de Societatea de administrare in calitate de titular al dreptului de proprietate si care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond.

7.3 LITIGII

Litigiile privind interpretarea si executarea prezentului Contract, daca nu vor putea fi rezolvate pe cale amiabila in termen de 30 de zile data aparitiei litigiilor, se vor inainta spre solutionare instantei judecatoresti competente din Romania.

Creditorii Societatii de administrare, ai depozitarului sau ai detinatorilor de titluri de participare nu pot urmari in justitie activele Fondului, in tot sau in parte.

8. ALTE DISPOZITII

Conditiiile care au stat la baza 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. 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.

La data autorizarii prezentului prospect de emisiune, investitorii actuali ai Fondului devin implicit parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de Societate al Fondului, avand drepturile si fiind tinut de obligatiile stipulate prin acestea. Regulile Fondului fac parte integranta din prezentul Prospect de emisiune.

Prezentul prospect de emisiune a fost intocmit la data de 06.03.2008 si este rescris la data de 23.01.2018 cu toate modificarile la zi.