

FDI PATRIA GLOBAL

PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL

Autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1275/17.06.2008
Inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/320053

Administrator	Depozitar	Auditor
SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT Decizia CNVM 275/13.02.2008 Registrul A.S.F. PJR05SAIR/320025	RAIFFEISEN BANK ROMANIA Decizia CNVM 54/08.01.2004 Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400009	KPMG AUDIT SRL CAF Romania 009/11.07.2001
 CARPATICA ASSET MANAGEMENT	 Raiffeisen BANK	 KPMG

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 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.

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 Patria GLOBAL

Prezentul prospect de emisiune al **Fondului deschis de investitii Patria GLOBAL**, denumit in continuare **Fondul**, a fost autorizat prin Decizia Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M) nr. 1275/17.06.2008, 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 _____ 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, Regulamentul 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului 648/2012, Regulile fondului deschis de investitii si constituie parte integranta a prezentului prospect, fiind anexate la acesta.

Informatii complete privind **Fondul deschis de investitii Patria GLOBAL** 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 si la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizati, 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 Patria GLOBAL vor fi publicate in cotidianul „Bursa”.

1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

1.1 DATE GENERALE

Societatea de administrare a **Fondului deschis de investitii Patria GLOBAL** 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



Societatea de administrare a fost autorizata de C.N.V.M., in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si inscrisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR05SAJR/320025 din data de 13.02.2008.

Organismele de plasament colectiv administrate de Societatea de administrare sunt:

- Fondul deschis de investitii Patria GLOBAL
- Fondul deschis de investitii Patria STOCK
- Fondul deschis de investitii Patria OBLIGATIUNI

Conform Actului Constitutiv Societatea de administrare nu desfasoara activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investitii, insa 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, CONDUCATORII SI INLOCUITORII 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 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 Distributie 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 Patria Global, 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**, 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 insa sa inlocuiasca in acelasi timp mai mult de una dintre aceste persoane.

1.4 POLITICA DE REMUNERARE A SOCIETATII DE ADMINISTRARE

Politica de remunerare a SAI Carpatica AM este elaborata in interesul respectarii cadrului legislativ si are ca obiectiv principal reglementarea principiilor ce guverneaza remunerarea angajatilor societatii, inclusiv pentru acele categorii de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii sau al fondurilor administrate, si aplicarea unor practici de remunerare care promoveaza si sunt compatibile cu o administrare solida si efica a riscurilor, care nu incurajeaza



SAI Carpatica Asset Management



asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile regulilor sau documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația SAI Carpatica AM de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Politica de Remunerare se refera atât la componentele fixe cât și la cele variabile, urmărindu-se asigurarea echilibrului între componentele fixe și variabile ale remunerației totale. Cele două componente sunt echilibrate în mod corespunzător și componenta fixă reprezintă o proporție suficient de mare din remunerația totală astfel încât să permită aplicarea unei politici complet flexibile privind componentele remunerației variabile, incluzând posibilitatea de a nu plăti nicio componentă a acesteia.

Această politică de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. sau al O.P.C.V.M.-urilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducerea superioară, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducerea superioară și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de Remunerare a SAI Carpatica AM descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat.

Politica de remunerare poate fi obținută gratuit, la cerere, la sediul SAI Carpatica AM, sau poate fi consultată pe pagina de internet: www.sai-carpatica.ro

În conformitate cu prevederile legale, SAI Carpatica AM va respecta următoarele principii:

1. Pentru stabilirea unor politici și practici de remunerare sănatoase Consiliul de Administrație al SAI Carpatica AM se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al societății.

2. Politica de remunerare corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor, valorilor și intereselor pe termen lung ale SAI Carpatica AM și cuprinde măsuri pentru a evita conflictele de interese.

3. Evaluarea performanței este realizată într-un cadru anual, pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe măsurarea performanței pe termen lung, iar plata efectivă a componentelor remunerației bazate pe performanță se întinde pe o perioadă care ține cont de riscurile specifice.

4. Remunerația persoanelor care exercită funcții-cheie nu trebuie să fie legată de performanța activităților pe care acestea le monitorizează și controlează, ci de atingerea obiectivelor legate de funcțiile respective.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsurați și obiective financiare.

Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Principiul acordării bonusurilor anuale pe baza evaluării performanței profesionale, pe criterii financiare și non financiare. Răsplătirea performanțelor superioare – o performanță superioară trebuie răsplătită cu o sumă destul de semnificativă, prin care să se realizeze diferența față de plată normală, dar suficient de prudentă, astfel încât să nu încurajeze asumarea de riscuri care depășesc nivelul toleranței la risc a SAI;

Plata bonusurilor anuale de performanță, conform principiului că orice plată care vizează performanța, atât pentru contractele în derulare, cât și pentru cele încetate anticipat, recompensează performanța obținută în timp, nicidecum nereușită (neproformanță) sau conduita neprofesională;

Bonusul anual de performanță poate fi acordat pe baza performanței individuale și a rezultatelor anuale ale SAI, considerând responsabilitățile fiecărei persoane și contribuția la rezultatul general al societății.

Orice formă de remunerație variabilă și sistemul de stimulente se avizează de către Consiliul de Administrație prin Business Plan și se aprobă de către Adunarea Generală a Acționarilor.

1.5 GRUPUL FINANCIAR DIN CARE FACE PARTE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

SAI Carpatica Asset Management S.A face parte din Grupul Financiar Patria-Bank care include și următoarele societăți:



SAI Carpatica Asset Management



- Patria Bank SA
- Patria Credit IFN SA
- Patria Investments 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 Raiffeisen Bank, cu sediul in 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: 021 312 02 73, adresa web: www.raiffeisen.ro, email: cutody@raiffeisen.ro

Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar de catre Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. 54/08.01.2004, numita in continuare **Depozitar**, si este inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 27.06.2006. Raiffeisen Bank este o banca comerciala care efectueaza in mod curent toata gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a Romaniei.

Prin contractul de depozitare Raiffeisen Bank se angajeaza sa efectueze activitati de depozitare pentru Fondul Deschis de investitii Patria GLOBAL 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 Raiffeisen Bank International AG.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FOND

3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Patria GLOBAL si va fi denumit in continuare **Fondul**. Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, ale 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 Patria GLOBAL.

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. 1275/17.06.2008 si este inscris in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FOIR/320053.

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 a politicii de investitii a Fondului.



SAI Carpatica Asset Management



Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati ridicate, superioare ratei inflatiei, 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 principal, in conditiile mentinerii unei lichiditati ridicate, in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report avand ca suport astfel de active. Fondul nu investeste in bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

in scopul imbunatatirii performantei Fondului, **pana la maxim 40% din active pot fi investite in actiuni tranzactionate sau care urmeaza a fi tranzactionate pe o piata reglementata.**

Prin politica sa de investitii, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu-scazut si care doresc obtinerea unor randamente superioare ratei inflatiei.

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. **valori mobiliare 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. **valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-o tara terța sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o tara terța**, 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. **valori mobiliare 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 valorilor mobiliare 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 terța, institutia de credit trebuie sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre ASF ca fiind echivalente celor emise de catre Uniunea Europeana;



- f. instrumente financiare derivate**, incluzand și pe cele care implica decontarea finală a unor fonduri banesti, tranzacționate pe o piața reglementata in sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor condiții:
1. activul suport consta in instrumentele prevazute in prezentul articol, indici financiari, rata dobanzii și cursul de schimb, in care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevazute in regulile fondului sau in actul constitutiv al societății de investiții;
 2. contrapartile, in cadrul negocierii derulate in afara pietelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;
 3. instrumentele financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate fac obiectul unei evaluari zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului, vandute, lichidate sau poziția poate fi inchisa, in orice moment, la valoarea lor justa, printr-o tranzacție de sens contrar;
- g. instrumente ale pieței monetare, altele decat cele tranzacționate pe o piața reglementata**, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția 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 Investiții, de o țara terța sau, in 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. sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
 3. sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeana, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformeaza acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevazute de legislația europeana; sau
 4. sa fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, cu condiția ca investițiile in astfel de instrumente sa fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevazuta la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul sa fie o societate ale carei capital și rezerve sa se ridice la cel puțin echivalentul in lei a 10.000.000 euro, care își prezinta și își publica conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, in cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicata finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiaza de o linie bancara de finanțare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii adverse ale pietelor financiare, Societatea de administrare poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau a titlurilor emise de stat, in scopul protecției investitorilor (in astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investiții).

Fondul va putea investi in valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise la tranzactionare pe piete reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale, sau pe alte piete reglementate din state membre ale Uniunii Europene. In cazul in care fondul va investi in valori mobiliare si instrumente ale pieței 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 puțin o luna inainte de efectuarea investitiei respective.

Prin Decizia A.S.F. nr. _____/_____, Fondul a fost autorizat sa detina, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau aparținand Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protecție al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un O.P.C.V.M. care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu conditia valorile mobiliare de la oricare dintre 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 protejării investitorilor, astfel:



SAI Carpatina Asset Management



1. Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.
2. Expunerea la riscul de contraparte al Fondului într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:
 - a. 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit de tipul celor menționate de legislația în vigoare; sau
 - b. 5% din activele sale, în alte cazuri.
3. Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 10% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească, în niciun caz, 40% din valoarea activelor Fondului.

Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.
4. În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) și (2), un Fond nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:
 - a. investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;
 - b. depozitele constituite la aceeași entitate; sau
 - c. expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.
5. Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită, până la maximum 35%, în situația în care valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.
6. Limita de 5% prevăzută la alin. (1) poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvență sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.
7. Dacă Fondul deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiunile menționate la alin. (6) și emise de către un singur emitent, valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.
8. Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin. (5) și (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționate la alin. (3).
9. Limitele prevăzute la alin. (1)–(7) nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)–(7) nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului.
10. Societățile incluse în cadrul unui grup în scopul consolidării situațiilor financiare, potrivit legislației europene și regulilor contabile recunoscute pe plan internațional, sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute în prezentul articol.
11. Sunt permise investițiile cumulative în valori mobiliare și în instrumente ale pieței monetare în cadrul aceluiași grup până la o limită de 20%.
12. Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C., cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceluiași O.P.C.V.M., respectiv 10% în titlurile de participare ale aceluiași A.O.P.C. Deținerea de titluri de participare emise de A.O.P.C. nu poate depăși, în total, 30% din activele Fondului.
13. Fondul nu poate deține mai mult de:
 - a. 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
 - b. 10% din obligațiunile unui emitent;
 - c. 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menționate de legislația în vigoare;
 - d. 10% din instrumentele pieței 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:
- sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu;
 - 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:
- 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;
 - sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar;
 - depasirea limitei de 60% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile;
 - 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 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;
- **Analiza lichiditatii activelor** - in vederea asigurarii unei lichiditati corespunzatoare si asigurarii in permanenta a posibilitatii restructurarii portofoliului in sensul cresterii/descresterii ponderii activelor riscante si a celor cu risc redus, Fondul va urmari efectuarea de plasamente in active lichide, reducerea concentrarilor mari in cadrul portofoliului de active (concentrari legate de expunerea pe tipuri de instrumente, pe un singur emitent).
- **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;
- **Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art.179 din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, respectiv:**
 - Tranzactii de cumparare – revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare recumparare (sell-buy back) – inseamna o tranzactie prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda



SAI Carpatica Asset Management



sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;

- b) Tranzactii de rascumparare - acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un "acord repo" pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un "acord reverse repo" pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop administrarea lichiditatii, precum si generarea unor venituri suplimentare pentru Fond.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: pentru institutia sau grupul din care face parte rating-ul de credit, indicatori financiari privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditate, garantiile asociate.

Garantiile acceptate in cadrul acestor tranzactii (prin garantii se intelege toate activele primite de Fond in contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora, cu scadenta in general mai mica de 10 ani. Garantiile acceptate vor fi emise de entitati independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performantele contrapartii. In vederea asigurarii unui nivel adecvat de diversificare a garantiilor, acestea vor fi luate in calcul la verificarea respectarii limitelor investitionale aplicabile fondului. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garantiei vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept garantie.

Garantiile primite sub forma de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare vor fi tinute in custodie la depozitarul Fondului. Garantiile vor fi evaluate zilnic in baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

Tipurile de tranzactii mentionate mai sus sunt supuse riscului legal, riscului operational, riscul de lichiditate si riscul de contraparte sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a riscurilor.

Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni. Comisiunile aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cete specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara, Raiffeisen Bank.

3.2.5 Durata minima recomandata a investitiilor



SAI Carpatica Asset Management



Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 2 ani. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor.

3.2.6 Factorii de risc

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Societatea de administrare stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- **Riscul de piață** – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care apare din fluctuațiile pe piața ale preturilor, ratei dobânzii, cursului valutar.
- **Riscul de pret** – componenta a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piața ale preturilor valorilor mobiliare, marfurilor, instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare;
- **Riscul ratei dobânzii** – componenta a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piața ale ratei dobânzii.
- **Riscul valutar** – componenta a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piața ale cursului valutar.
- **Riscul de contrapartida** – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de către contrapartida a obligațiilor contractuale.
- **Riscul de lichiditate** – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea fondului de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de fond.
- **Riscul operational** este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau unor sisteme necorespunzătoare etc.) sau factori externi (condiții economice, progrese tehnologice etc.) să afecteze negativ activitatea fondului, manifestându-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, apariția unor pierderi sau producerea oricărui alte efecte negative.
- **Riscul legal** – componenta a riscului operational, apărut ca urmare a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale fondului nu sunt stabilite în mod corespunzător sau datorită unor modificări legislative bruste, cu impact direct asupra Fondului;
- **Riscul reputational** – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a pierderii încrederii publicului în integritatea SAI Carpatica AM. Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Societatea de administrare evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică Autorității orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.3. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITĂȚILOR DE INVESTIȚIE

Analiza oportunităților de investiție este efectuată de către Departamentul Analiza Investitională și Plasarea Activelor, iar deciziile de investiții sunt luate de către Comitetul de Analiza și Investiții. Comitetul de Analiza și Investiții este format din directorii societății, reprezentanți ai Departamentului Analiza Investitională și Plasarea Activelor, Administratorul de risc și Directorul Direcției Marketing și Coordonare Rețea Distribuție.

3.4. UNITĂȚILE DE FOND

Unitatea de fond reprezintă un titlu de participare la Fond, care evidențiază o deținere de capital în activele Fondului și a cărei achiziționare reprezintă unica modalitate de investire în Fond.

Unitățile de fond au următoarele caracteristici:



SAI Carpatica Asset Management



- valoarea nominală inițială a unității de fond este de 10 lei.
 - sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
 - sunt plătite integral la momentul subscrierii și conferă detinatorilor lor drepturi egale;
 - nu pot fi tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;
 - fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond;
 - calitatea de investitor la Fond este condiționată de menținerea a cel puțin o unitate de fond;
 - unitățile de fond sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea detinatorilor;
- valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de rascumparare sunt exprimate în lei;

În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul. În situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu stabilește curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de EURO, comunicat de banca centrală a țării în moneda careia este denumit elementul de activ, și cursul EURO/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de 1 an, S.A.I. poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie astfel stabilit astfel încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub valoarea de 10 lei.

O persoană care a cumpărat titluri de participare la Fond devine investitor al acestuia din momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrierii și beneficiază de toate drepturile și obligațiile asociate deținerii unităților de fond.

3.4.1. Drepturile investitorilor

Investitorii Fondului au următoarele drepturi:

- să obțină gratuit prospectul de emisiune și regulile fondului înainte de aderarea la Fond, precum și informațiile cheie destinate investitorilor;
- să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
- să obțină gratuit, la cerere, pe suport durabil, istoricul operațiunilor cu unități de fond efectuate;
- să solicite și să obțină valoarea la zi a unităților de fond;
- să rascumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute;
- să-și transfere unitățile de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare;
- să beneficieze, în limitele și condițiile prevăzute de lege, de secretul operațiunilor din contul personal.
- să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de către 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 încheierea contractului de gaj încheiat între cele două părți. Începând cu data notificării, S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. va bloca operațiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operațiunilor de rascumparare se face la primirea de către S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. a documentelor care atestă ridicarea gajului.

3.4.2. Obligațiile investitorilor

Investitorii Fondului au următoarele obligații:

- să-și însușească prevederile Documentelor Fondului;
- să verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere/ rascumparare a unităților de fond în momentul în care acestea vor fi completate;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Documentele Fondului;
- să informeze Societatea de administrare cu privire la modificările datelor personale;
- să achite comisioanele de subscriere și rascumparare dacă este cazul.

3.4.3. Protecția investitorilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal



SAI Carpatica Asset Management



În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru **protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date**, Societatea de administrare este înregistrată ca operator de date personale cu nr. 9805 la Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal. Astfel, prelucrează datele investitorilor cu caracter personal în scopul exclusiv de prestare de servicii în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 și a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, în baza autorizației eliberate de către A.S.F. Datele vor fi dezvăluite instituțiilor implicate în desfășurarea de activități pe piața de capital, la cererea motivată a acestora, și anume: agenți custode, depozitari, operator de piață/operator de sistem, Depozitarul Central, Casa de Compensare, A.S.F., etc.

Prin aderarea la Fond și semnarea cererii de subscriere investitorul declară ca:

- a. este de acord cu prelucrarea datelor cu caracter personal furnizate distribuitorului și/sau Societății de administrație în scopul desfășurării activității de administrare a investițiilor, stocarea și transmiterea acestora unor terțe parti, pentru folosirea confidențială, în legătură cu prestarea acestui serviciu, și
- b. a luat la cunoștință despre prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, modificată și completată, referitoare la dreptul de acces la date, dreptul de intervenție asupra datelor, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, dreptul de opoziție, precum și ca aceste drepturi pot fi exercitate printr-o cerere scrisă adresată Societății de administrație, la sediul din București, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 și 8, etaj 7, Sector 2, întocmită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 677/2001, și dreptul de a se adresa justiției.

Având în vedere prevederile Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) - Actul de conformitate referitor la impozitarea veniturilor din străinătate obținute de persoanele aflate sub jurisdicția Statelor Unite ale Americii, emis de Guvernul Statelor Unite ale Americii, persoanele nou intrate nu pot investi direct sau indirect în Fond.

3.5 INFORMAȚII PRIVIND EMITEREA/RASCUMPARAREA UNITĂȚILOR DE FOND

3.5.1 Procedura de subscriere

Participarea la fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor categoriilor de investitori, români sau străini, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune. De asemenea, pot fi investitori ai Fondului persoanele minore, prin reprezentanții legali. În situația în care acordul autorității tutelare este solicitat de legislație, rascumpararea unităților de fond subscribe în numele minorului se va face doar după obținerea acestui acord.

Investitorii care doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere la Fond*. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții Patria GLOBAL.” Cererea de subscriere la Fond odată depusă la sediile administratorului/distribuitorilor, după caz, este irevocabilă.

În cazul persoanelor fizice, cererea de subscriere inițială este depusă de către titular, iar în cazul subscrierilor ulterioare poate fi depusă și de către împuternicitii desemnați de către acesta (dacă titularul nu și-a dat acordul ca semnatura de pe cererea inițială să fie valabilă și pentru subscrierile ulterioare). Cererea se depune la sediile administratorului/distribuitorilor împreună cu copia actului de identitate al titularului și al împuternicitorilor, dacă este cazul. Adăugările de persoane împuternicite se pot efectua de către titular, atât la subscrierea inițială, cât și ulterior prin completarea în mod corespunzător a unei cereri scrise la care va atașa copiile actelor de identitate. În mod similar, anularile de persoane împuternicite se pot efectua de către titular prin completarea unei cereri scrise.

În cazul persoanelor juridice, cererea de subscriere poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens. Prin cererea de subscriere, investitorii pot nominaliza cel puțin o persoană fizică împuternicită să opereze în numele, pe seama și pe riscul titularului. Investitorul, persoana juridică sau entitate fără personalitate juridică, va prezenta următoarele documente:

- actul constitutiv/contractul de societate și statutul;
- împuternicirea pentru persoana care reprezintă clientul, dacă aceasta nu este reprezentantul legal;
- certificat de înregistrare



- 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 efectuării 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 fiecarei zile Societatii, care la randul sau le va transmite Depozitarului, in vederea evidentierii acestora in contul Fondului.

3.5.2 Programul prestabilit de subscrieri



SAI Carpatica Asset Management



Investitorii fondului FDI Carpatica Global pot adera la **programul prestabilit de subscrieri**. Acest program presupune ca investitorul sa stabileasca o suma pe care o va subscrie lunar (minim 200 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:

$$\text{Numar unitati de fond} = \frac{\text{suma prestabilita a fi platita lunar} * 10\% * \text{Nr. ani}}{\text{VUAN}}$$

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 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 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 imputerniciti 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 evidentiate 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



SAI Carpatica Asset Management



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 neconcordanțe/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisiunile 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 acestea le incheie cu Societatea de administrare si cu avizul A.S.F.



SAI Carpatica Asset Management



Societatea de administrare a încheiat un contract de distribuție a unităților de fond cu Patria Bank S.A., cu sediul social în București, Str. Brezoianu Ion, Actor, nr.31, et.1, 2 și mansarda, cod 010131, Sector 1 și sediul real în București, Soseaua Pipera nr. 42, Clădirea Globalworth Plaza, etajele 7, 8 și 10, sector 2, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/9252/2016, cod unic de înregistrare RO11447021, RB – PJR – 32 – 045/1999. Cererile de subscriere și rascumpărare a unităților de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toată durata programului de lucru, cu excepția sărbătorilor legale. Distribuția unităților de fond prin unitățile Distribuitorilor se face, pe baza metodologiei, a instrucțiunilor și cererilor ce se vor pune la dispoziția lor de către Societatea de administrare. Distribuitorii trebuie să remita investitorului în mod obligatoriu Prospectul de emisiune și Regulile Fondului, care precizează ca orice investiție se face pe riscul clientului, precum și Informațiile Cheie destinate Investitorilor.

Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, avizate de către A.S.F. și înscrise în Registrul A.S.F.. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul www.sai-carpatica.ro.

3.5.7 Calendarul operațiilor cu unități de fond

În zilele calendaristice nelucrătoare (sambata și duminică), în zilele de sărbători legale declarate zile nelucrătoare, nu se vor efectua operațiuni de subscrieri și rascumpărări la sediul Societății de administrare și la sediile distribuitorilor. Pentru sumele virate în conturile colectoare ale Fondului în zilele nelucrătoare menționate, se vor emite titluri de participare la pretul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare.

3.6. DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 precum și cu reglementările contabile în vigoare.

3.6.1 Reguli de evaluare a activelor

- 1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert sunt evaluate conform metodelor de mai jos:**
 - a. Acțiunile și valorile mobiliare se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursă din statul nemembru sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare;**
 - i. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul sesiunii de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul sesiunii de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.**
 - ii. Acțiunile admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoarea zero.**
 - iii. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.**



SAI Carpatica Asset Management



- iv. **Actiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.**
 - v. **În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea pct. 1, lit. a în cazul în care respectivele acțiuni au pret de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au pret de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui pret de referință disponibil, conform prevederilor pct. 2, lit. a.**
 - vi. **Actiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.**
 - vii. **În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea pretului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.**
 - viii. **Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.**
 - ix. **În situația în care acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.**
 - x. **Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform pct. 9 situația 1 se realizează la pretul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau la pretul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.**
- b. Instrumentele financiare cu venit fix se evaluează prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;**
- i. **Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.**
 - ii. **În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.**
- c. Instrumentele pieței monetare se evaluează similar prevederilor de la lit. b);**
- d. Instrumentele financiare derivate se evaluează similar prevederilor de la lit. a);**
- e. Titlurile de participare emise de D.P.C.V.M. se evaluează similar prevederilor de la lit. a);**
- f. Produsele structurate vor fi evaluate la pretul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sesiuni de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:**

1. **media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare**



(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 cotatii 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 apropiati 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 cotatii 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), in situatia 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 cotatii 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 aceluia 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 și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert, începând cu data comunicării depozitarului de către Fond a informațiilor privind evenimentele respective.

4. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare, emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. 2.
5. **Deținerile din conturile curente** se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondurilor la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
6. **Depozite bancare și certificatele de depozit** sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată. Depozitele cu plată dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
7. **Depozitele structurate** sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadența, dacă evoluția activului-suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.
8. **Dividendele** sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. În cazul în care din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul Fondului sau depozitarul activelor acestuia intra în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații. În situația în care dividendele nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.
9. În cazul **majorărilor de capital social ce presupun o contraprestatie în bani** din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă societatea de administrare decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:
 - în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere;
 - la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor de mai sus se evaluează la valoarea de subscriere.
10. Până la momentul admiterii la tranzacționare, **acțiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni** sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivei acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare, conform metodelor precizate la pct. 2.
11. În cazul în care oferta publică de valori mobiliare implică emiterea de **drepturi de alocare tranzacționabile**, drepturile de alocare care revin Fondurilor care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:
 - între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;



☒ între 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:

☒ între data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la pct. 2 lit. a;

☒ între 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 emiteres 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.

Uterior 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.

Uterior 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.

3.6.2 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 între 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 =

_____ / 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.



SAI Carpatica Asset Management



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.

In procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru eventuale corectii ale operatiunilor de subscriere si de rascumparare il constituie variatia valorii unitare a activului net cu cel putin 0,1%. In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor convenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 RON.

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 Comisioanele 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:

- 1% din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata intr-o perioada mai mica sau egala cu 45 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 45 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, intr-o perioada mai mare de 30 de zile de la achizitionarea acestora;
- 1% din valoarea unitatii de fond, daca rascumpararea unitatii de fond este solicitata pentru subscrierea in alta entitate administrata de Societatea de administrare, intr-o perioada mai mica sau egala cu 30 de zile de la achizitionarea acestora;

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

In cazul rascumpararilor in numerar, dupa retinerea comisionului de rascumparare mentionat mai sus, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea neta pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor in numerar.

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 comisioanele 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 comisioanelor datorate Societatii de administrare;



SAI Carpatica Asset Management



- 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 și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.
- cheltuieli de emisiune/ modificare ale documentelor Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de Regulamentul nr. 9/2014;
- contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de rascumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic (cheltuieli de emisiune)

Comisionul de administrare efectiv este de 0,15 % pe luna aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum 0,2% pe luna aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Acesta poate fi modificat în sensul creșterii sau scăderii. Dacă modificarea are loc în sensul scăderii sau creșterii sub valoarea maximă de 0,2%, aceasta se face cu notificarea A.S.F. și se aplică la două zile după publicarea unei note de informare a investitorilor. În cazul majorării comisionului de administrare peste limita de 0,2%, în urma deciziei societății de administrare și după autorizarea A.S.F., aplicarea comisionului se face la 10 zile după publicarea noului nivel în conformitate cu prevederile legale.

Comisionul de depozitare reprezintă 0,017% din valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului (minim 1000 RON). Comisionul este suportat de Fond și este plătit lunar.

Comisionul de custodie se aplică la valoarea zilnică a activelor aflate în custodie. Acesta se facturează lunar, astfel:

- Acțiuni/Obligțiuni menținute în sistemele Depozitarului Central: 0,08% pe an;
 - Titluri de stat menținute în sistemele Safir-BNR/ Depozitarul Central: 0,01% pe an;
 - Eurobond-uri, Austria și Germania: 0,05% pe an;
 - Acțiuni, Unități de fond și Obligțiuni înregistrate în UE și SUA: 0,05% pe an.
- Pentru alte piețe sau instrumente, comisioanele se vor negocia separat

Comisionul de decontare se facturează lunar astfel:

- Acțiuni/Obligțiuni/Titluri de stat decontate prin intermediul Depozitarului Central: 10 RON/tranzacție + comisionul de decontare perceput de Depozitarul Central la data transferului.
 - Titluri de stat decontate pe sistemul SAIF-BNR: 10 RON/tranzacție + comisionul de decontare perceput de Safir-BNR la data transferului;
 - Titluri de stat – piața primară: 0,10% din valoarea alocată;
 - Acțiuni, Unități de fond și Obligțiuni decontate în UE și SUA: 30 EUR/ tranzacție;
- Pentru alte piețe sau instrumente, comisioanele se vor negocia separat

Comisioanele menționate anterior nu conțin TVA și sunt supuse prevederilor legale privind taxa pe valoarea adăugată.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului convenit Societății de administrare, respectiv Depozitarului va fi prezentată în rapoartele periodice, semestriale și anuale.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului sunt suportate de către Societatea de administrare.



SAI Carpatica Asset Management



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.

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 integrale 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 fons rezultat in urma fuziunii similar celui depus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.

Data calculului 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.



SAI Carpatica Asset Management



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. Ia in custodie copile 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, Șoseaua București - Ploiești, 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



SAI Carpatica Asset Management



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 investitorilor.

Societatea de administrare a Fondului intocmeste, 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** care 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 investitorilor 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 investitorilor 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.E. 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 consultanti 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 celeilalte 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.



S.A. Carpatica Asset Management



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 successorale. 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

Litiile 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 preafabil 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 _____ cu toate modificarile la zi.

SAI Carpatica Asset Management S.A.

Director General,

Razvan Florin Pasol



SAI Carpatica Asset Management

