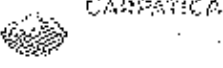




Anexa Autorizația ASF nr. 114 / 05.04.2012

## FDI PATRIA STOCK

### PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK

Autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1237/10.06.2008  
Inscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/320052

Administrator	Depozitar	Auditor
<b>SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT</b> Decizia CNVM 275/13.02.2008 Registrul A.S.F. PJR055AIR/320025	<b>RAIFFEISEN BANK ROMANIA</b> Decizia CNVM 54/08.01.2004 Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400009	<b>KPMG AUDIT SRL</b> CAF Romania 009/11.07.2001
		

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 initierei si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre A.S.F. nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatiilor 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 STOCK**

Prezentul prospect de emisiune al **Fondului deschis de investitii Patria STOCK**, denumit in continuare **Fondul**, a fost autorizat prin Decizia Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, C.N.V.M. nr. 1237/10.06.2008, 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 constituie parte integranta a prezentului prospect, fiind anexate la acesta.

Informatii complete privind **Fondul deschis de investitii Patria STOCK** 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](http://www.sai-carpatica.ro) sau la adresa de e-mail [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro).

Rapoartele anuale si semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, 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](http://www.sai-carpatica.ro). Notificari ale societatii de administrare catre investitori cu privire la activitatea Fondului deschis de investitii Patria STOCK vor fi publicate in cotidianul „Bursa”.

**1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE**

**1.1. DATE GENERALE**

Societatea de administrare a **Fondului deschis de investitii Patria STOCK** este SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumita in continuare, **Societatea de administrare sau Societatea**, 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](http://www.sai-carpatica.ro), e-mail: [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro). La data intocmirii prezentului prospect, **Societatea** 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: 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.

**Societatea de administrare** a fost autorizata de C.N.V.M., prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si inscrisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

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



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

Conform Actului Constitutiv Societatea de administrare nu desfășoară activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții, însă poate desfășura activitatea de administrarea a fondurilor de pensii facultative conform legislației aplicabile.

## **1.2. CAPITAL SOCIAL**

Capitalul social al Societății de administrare este de 800.100 lei subscris și vărsat integral.

## **1.3. CONSILIUL DE ADMINISTRATIE, CONDUCATORII SI INLOCUITORII ACESTORA**

Consiliul de administrație al **Societății de administrare** este compus din trei membri și anume:

**Pasol Razvan Florin**, Președinte al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director General al SAI Carpatica Asset Management SA. și are o experiență profesională de peste 16 ani în management cu focus pe servicii financiare, consultanță și investment banking.

**Dumitru Tica**, membru al Consiliului de Administrație, ocupă în prezent funcția de Director Direcția Comercială Retail din cadrul Bancii Patria Bank și are experiență profesională de peste 20 ani în domeniul financiar-bancar.

**Neamtu Florentina Alexandrina (revocată prin hotărârea AGA din 29.11.2017)**, ocupă în prezent funcția de Director Direcția Marketing și Coordonare Rețea Distribuție al SAI Carpatica Asset Management S.A. și are o experiență profesională de peste 13 ani în domeniul financiar-bancar.

Consiliul de administrație este responsabil pentru definirea strategiei investiționale pentru Fondul deschis de investitii Patria Stock, strategie care va fi conformă cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor fondului, respectiv ale Contractului de societate al fondului.

Conducerea efectivă a activității Societății de administrare este asigurată de două persoane fizice denumite, Directori, investite cu competența de a angaja răspunderea societății fondurilor administrate de aceasta. Aceștia sunt:

**Pasol Razvan Florin**, Director General, are experiență profesională de peste 16 ani în management cu focus pe servicii financiare, consultanță și investment banking.

**Cojocar Adrian-Ionut**, are experiență profesională de peste 10 ani în domeniul pieței de capital și al analizei investițiilor.

Înlocuitorul Directorului General și al Directorului General Adjunct este D-na Neamtu Florentina Alexandrina, autorizată în funcția de Administrator de Risk, care este notificat A.S.F și care trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute în legislația aplicabilă directorilor. Înlocuitorul poate îndeplini această calitate alternativ pentru persoanele care realizează conducerea efectivă a SAI Carpatica AM, fără a putea însă să înlocuiască în același timp mai mult de una dintre aceste persoane.

## **1.4 POLITICA DE REMUNERARE A SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE**

Politica de remunerare a SAI Carpatica AM este elaborată în interesul respectării cadrului legislativ și are ca obiectiv principal reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor administrate, și aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficientă a riscurilor, care nu încurajează 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 atat la componentele fixe cat si la cele variabile, urmarindu-se asigurarea echilibrului intre componentele fixe si variabila ale remuneratiei totale. Cele doua componente sunt echilibrate in mod corespunzator si componenta fixa reprezinta o proportie suficient de mare din remuneratia totala astfel incat sa permita aplicarea unei politici complet flexibile privind componentele remuneratiei variabile, incluzand posibilitatea de a nu plati nicio componenta a acesteia.

Aceasta politica de remunerare se aplica acelor categorii de personal ale caror activitati profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. sau al O.P.C.V.M.-urilor pe care le administreaza acestea, inclusiv personalului din conducerea superioara, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu functii de control, precum si oricaror angajati care primesc o remuneratie totala care se incadreaza in treapta de remunerare a personalului din conducerea superioara si a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

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

Politica de remunerare poate fi obtinuta gratuit, la cerere, la sediul SAI Carpatica AM, sau poate fi consultata pe pagina de internet: [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro)

In conformitate cu prevederile legale, SAI Carpatica AM va respecta urmatoarele principii:

1. Pentru stabilirea unor politici si practici de remunerare sanatoase Consiliul de Administratie al SAI Carpatica AM se asigura ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil si ca politicile de remunerare permit si promoveaza o administrare eficienta a riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al societatii.
2. Politica de remunerare corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor, valorilor si intereselor pe termen lung ale SAI Carpatica AM si cuprinde masuri pentru a evita conflictele de interese.
3. Evaluarea performantei este realizata intr-un cadru anual, pentru a se asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe masurarea performantei pe termen lung, iar plata efectiva a componentelor remuneratiei bazate pe performanta se intinde pe o perioada care tine cont de riscurile specifice.
4. Remuneratia persoanelor care exercita functii-cheie nu trebuie sa fie legata de performanta activitatilor pe care acestea le monitorizeaza si controleaza, ci de atingerea obiectivelor legate de functiile respective.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Principiul acordarii bonusurilor anuale pe baza evaluarii performantei profesionale, pe criterii financiare si non financiare. Rasplatirea performantelor superioare – o performanta superioara trebuie rasplatita cu o suma destul de semnificativa, prin care sa se realizeze diferenta fata de plata normala, dar suficient de prudenta, astfel incat sa nu incurajeze asumarea de riscuri care depasesc nivelul tolerantei la risc a SAI;

Plata bonusurilor anuale de performanta, conform principiului ca orice plata care vizeaza performanta, atat pentru contractele in derulare, cat si pentru cele incetate anticipat, recompenseaza performanta obtinuta in timp, nicidecum nereusita (neperformanta) sau conduita neprofesionala;

Bonusul anual de performanta poate fi acordat pe baza performantei individuale si a rezultatelor anuale ale SAI, considerand responsabilitatile fiecarei persoane si contributia la rezultatul general al societatii.

Orice forma de remuneratie variabila si sistemele de stimulente se avizeaza de catre Consiliul de Administratie prin Business Plan si se aproba de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

#### **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 si urmatoarele societati:

- 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 Reconstruție și 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. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR

**Depozitarul** Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul în Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, București, cod 014476, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. M0/44/1991, cod unic de înregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR R8-PJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro

Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 54/08.01.2004, numită în continuare **Depozitar**, și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 27.06.2006. Raiffeisen Bank este o bancă comercială care efectuează în mod curent toată gama de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Bancii Naționale a României.

Prin contractul de depozitare Raiffeisen Bank se angajează să efectueze activități de depozitare pentru Fondul Deschis de Investiții Patria STOCK cu respectarea prevederilor OUG nr. 32/2012 și din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și din Regulamentul Delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

Custodele global desemnat să îndeplinească obligațiile cu privire la activele achiziționate pe piețele externe este Raiffeisen Bank International AG.

## 3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA FOND

### 3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investiții Patria STOCK și va fi denumit în continuare **Fondul**. Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Durata de existență a **Fondului** este nelimitată. Forma prescurtată a denumirii Fondului este FDI Patria STOCK.

Inițiativa constituirii **Fondului** aparține exclusiv SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., în conformitate cu decizia organelor statutare ale societății. **Fondul** a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1237/10.06.2008 și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSCOGDIR/320052.

### 3.2. DESCRIEREA OBIECTIVELOR FONDULUI

#### 3.2.1 Obiectivele financiare

**Fondul** se adresează în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice române sau străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat cunoștința de conținutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

**Fondul** urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de rentabilitate, pe principiul diversificării și diminuarii riscului și administrării prudentiale. **Obiectivul Fondului** este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și a unor rentabilități superioare ratei inflației.



### 3.2.2 Politica de investitii

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

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

### 3.2.3 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 și 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 și instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-o țara terța sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o țara terța**, care opereaza in mod regulat și este recunoscuta și deschisa publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF;
- c. **valori mobiliare nou-emise**, cu condiția ca:
  1. condițiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare pe bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat și este recunoscuta și deschisa publicului, cu condiția 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 și autoritatea competenta din statul de origine exista incheiat un acord de cooperare;
  2. nivelul de protecție a investitorilor in respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor in O.P.C.V.M. și, in special, regulile referitoare la segregare, imprumuturi și vanzari pe poziția descoperita a valorilor mobiliare și instrumentelor pietei monetare sunt similare prevederilor reglementarilor legale in vigoare;
  3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
  4. maximum 30% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., in care se intenționeaza sa se investeasca, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, sa fie investite in titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;
- e. **depozite constituite la instituții de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadența care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru. In situația in care acesta se afla intr-o țara terța, instituția de credit trebuie sa fie supusa unor reguli prudențiale evaluate de catre ASF ca fiind echivalente acelor emise de catre Uniunea Europeana;
- f. **instrumente financiare derivate**, incluzand și pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata in sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
  1. activul suport consta in instrumentele prevazute in prezentul articol, indici financiari, rata dobanzii 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 în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului vandute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;
- g. instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată,** care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:
1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
  2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
  3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
  4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

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

Fondul va putea investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe piețele reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale, sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene. În cazul în care fondul va investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, acesta va solicita acordul A.S.F. cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.

Prin Decizia A.S.F. nr. \_\_\_\_/\_\_\_\_\_, Fondul a fost autorizat să dețină, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. A.S.F. acordă o astfel de derogare dacă se consideră că nivelul de protecție al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor într-un O.P.C.V.M. care respectă limitele prevăzute de reglementările A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

#### **A. Limite investitoriale**

Ponderea acestor instrumente financiare în activul Fondului este subiect al reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor, astfel:

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 în 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:
- investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;
  - depozitele constituite la aceeași entitate; sau
  - 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 insolvabilitate 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:
- 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
  - 10% din obligațiunile unui emitent;
  - 25% din titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. menționate de legislația în vigoare;
  - 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.
- Limitele prevăzute mai sus pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.
14. Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
- sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
  - depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile.





În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare în cazul investițiilor pentru Fond în instrumente financiare derivate.

15. Prin excepție de la prevederile pct. 14, limita de 20% poate fi depășită până la maximum 60%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
- a. sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
  - b. sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
  - c. depășirea limitei de 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
  - d. prin excepție de la condițiile prevăzute la lit. b) și c), sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.
16. În condițiile pct. 14, sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

#### **B. Depășiri**

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate mai sus, la pct. 1-13, în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere a instrumentelor financiare, astfel cum sunt prevăzute de legislația în vigoare sunt depășite, din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare.

#### **3.2.4 Instrumente tehnice care sunt folosite în administrarea portofoliului**

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente de administrare a portofoliului în condițiile și termenele stabilite de reglementările A.S.F. cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului său.

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului pot fi folosite următoarele tehnici și instrumente specifice:

**Analiza fundamentală** – analiza factorilor și indicatorilor fundamentali (inclusiv a indicatorilor de piață) cum ar fi: analiza performanțelor financiare, politica de dividend, analiza comparativă sectorială.

**Analiza statistică** – analiza datelor istorice de tranzacționare pentru determinarea unor indicatori statistici, cum ar fi: coeficientul beta, dispersii, corelații, etc;

**Analiza lichidității activelor** - în vederea asigurării unei lichidități corespunzătoare și asigurării în permanență a posibilității restructurării portofoliului în sensul creșterii/descrășterii ponderii activelor riscante și a celor cu risc redus, Fondul va urmări efectuarea de plasamente în active lichide, reducerea concentrărilor mari în cadrul portofoliului de active (concentrări legate de expunerea pe tipuri de instrumente, pe un singur emitent);

**Instrumente financiare derivate** – Investițiile în instrumente financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc., sunt efectuate, în general, cu scopul de acoperire a riscului și de gestionare prudentă a portofoliului;

**Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, în conformitate cu prevederile art.179 din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, respectiv:**

- a) Tranzacții de cumpărare – revanzare (buy-sell back) și tranzacții de vânzare-recumpărare (sell-buy back) – înseamnă o tranzacție prin care o contraparte cumpără sau vinde instrumente financiare, fiind de acord să vândă sau, respectiv, să cumpere înapoi instrumente financiare similare, la un preț specificat la o dată ulterioară; aceste tranzacții sunt tranzacții de cumpărare-revanzare pentru contrapartea care cumpără instrumentele financiare și tranzacții de vânzare-recumpărare pentru contrapartea care le vinde;
- b) Tranzacții de rascumpărare - acestea reprezintă tranzacții care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpăra la un preț specificat, la o dată viitoare precizată, reprezentând un "acord repo" pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare



și un "acord reverse repo" pentru contrapartea care le cumpără; acordul nu permite unei contraparti să transfere asumite instrumente financiare mai multor contraparti.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop administrarea lichidității, precum și 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 și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. Proportia maximă de active care pot face obiectul operațiunilor de buy-sell back și a acordurilor reverse repo este de 25% din activul total al fondului, în timp ce proporția preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. Proportia maximă de active care pot face obiectul operațiunilor de sell-buy back și a acordurilor repo este de 25% din activul total al fondului, în timp ce proporția preconizată 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 instituția sau grupul din care face parte rating-ul de credit, indicatori financiari privind capitalul, activele, profitabilitatea și lichiditatea, garanțiile asociate.

Garantiile acceptate în cadrul acestor tranzacții (prin garanții se înțelege toate activele primite de Fond în contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora, cu scadența în general mai mică de 10 ani. Garanțiile acceptate vor fi emise de entități independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performanțele contrapartii. În vederea asigurării unui nivel adecvat de diversificare a garanțiilor, acestea vor fi luate în calcul la verificarea respectării limitelor investitoriale aplicabile fondului. Valoarea de piață a colateralului la momentul încheierii operațiunilor de buy-sell back și a acordurilor reverse repo trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garanției vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacției, precum și tipul și maturitatea titlurilor folosite drept garanție.

Garantiile primite sub formă de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare vor fi ținute în custodie la depozitarul Fondului. Garanțiile vor fi evaluate zilnic în baza metodei recunoașterii zilnice a dobanzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Tipurile de tranzacții menționate mai sus sunt supuse riscului legal, riscului operațional, riscului de lichiditate și riscului de contraparte sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate în cadrul procesului de administrare a riscurilor.

Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitară, Raiffeisen Bank.

### **3.2.5 Durata minimă recomandată a investițiilor**

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 5 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 contrapartidă** – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de către contrapartidă 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, fara 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 personaj 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, aparut 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 Investițională 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 Investițională și Plasarea Activelor, Administratorul de risc, 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 investiție în Fond.

Unitățile de fond au următoarele caracteristici:

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 deținătorilor 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 deținătorilor;

valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de rascumpărare sunt exprimate în lei;

valoarea nominală inițială a unității de fond este de 10 lei.



În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate 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 denominate 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 sustinut 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 încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub valoarea de 10 lei.

Investitorii Fondului beneficiază de toate drepturile și obligațiile asociate deținerii unităților de fond, din momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrierii.

#### **3.4.1. Drepturile investitorilor**

Investitorii Fondului au următoarele **drepturi**:

- sa obtina gratuit prospectul de emisiune si regulile fondului inainte de aderarea la Fond precum si informatiile cheie destinate investitorilor;
- sa obtina gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net si valoarea unitara a activului net si rapoartele semestriale si anuale;
- sa obtina gratuit, la cerere, pe suport durabil, istoricul operatiunilor cu unitati de fond efectuate;
- sa solicite si sa obtina valoarea la zi a unitatilor de fond;
- sa rascumpere o parte sau toate unitatile de fond detinute;
- sa-si transfere unitatile de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare;
- sa beneficieze, in limitele si conditiile prevazute de lege, de secretul operatiunilor din contul personal;
- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de catre Patria Bank S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Patria Bank, S.A., va notifica cu promptitudine S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. cu privire la incheierea contractului de gaj incheiat intre cele doua parti. Incepand cu data notificarii, S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. a documentelor care atesta ridicarea gajului.

#### **3.4.2. Obligatiile investitorilor**

Investitorii Fondului au următoarele **obligatii**:

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

#### **3.4.3. Protectia investitorilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal**

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

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

### **3.5 INFORMATII PRIVIND EMITEREA/RASCUMPARAREA UNITATILOR DE FOND**

#### **3.5.1 Procedura de subscriere**

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

Investitorii care doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mentiunea: „Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii Patria STOCK”.

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

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

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

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



*Participarea inițială* se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă (minim valoarea unei unități de fond), înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond (cu până la două zecimale). Orice investitor al fondului are obligația de a deține în permanentă cel puțin o unitate de fond pentru a păstra calitatea de investitor. Unitățile de fond vor fi plătite integral la momentul subscrierii.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al unui Fond depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, S.A.I. va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția "Suma în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

*Pretul de emisiune* al unității de fond este pretul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului, la care se adaugă comisionul de subscriere, dacă este cazul. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului. Plata unităților de fond se face numai în lei, în numerar la ghișeele Distribuitorilor sau Societății de administrare sau prin virament bancar din contul investitorului în contul Fondului. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului.

Pe perioada dintre data creditării contului colector/conturilor colectoare ale Fondului inclusiv, și data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector/conturile colectoare nu vor fi parte și nici incluse în calculul activului net al Fondului. Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobânda de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al respectivului Fond.

În cazul *subscrierilor ulterioare* realizate atât prin virament bancar cât și prin numerar, fără completarea unei noi cereri de subscriere, este valabilă semnătura investitorului de pe cererea de subscriere completată la data subscrierii inițiale la fond, în cazul în care acesta și-a exprimat acordul în scris în acest sens. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri. În cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare și distribuitorii fondului, cu excepția agenților de distribuție, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor varsăminte.

*Diferența* dintre suma virată și suma investită, rezultată de regula din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 - 0,3 lei, va rămâne la dispoziția Fondului. Subscrierile ulterioare se pot efectua și prin cumpărarea de unități de fond subunitare.

După intrarea efectivă a banilor în contul Fondului - fie prin depunere în numerar, fie prin viramente bancar - și calcularea numărului de unități de fond cumpărate, Societatea va remite investitorului prin fax, prin posta sau prin e-mail un extras de cont ce constituie *Certificatul de investitor* care atestă participarea la Fond. Distribuitorii au obligația de a transmite Cererile de subscriere înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite Depozitarului, în vederea evidentierii acestora în contul Fondului.

### **3.5.2 Programul prestabilit de subscrieri**

Investitorii fondului FDI Patria Stock pot adera la **programul prestabilit de subscrieri**. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minim 100 lei) și perioada de investiție (minim un an). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament. În perioada de investiție se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.



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

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

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

### **3.5.3 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 perioade 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 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 în numerar la ghișeul de distribuție al fondului la care a fost depusă cererea de răscumpărare, pentru sume mai mici de 3.000 lei. În cazul răscumpărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.

Conform prevederilor legale, pretul de răscumpărare va fi plătit în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data primirii respectivei cereri de răscumpărare. Răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face după principiul FIFO unde primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate.

#### **3.5.4 Suspendarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare de către A.S.F.**

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

Dreptul de emisiune și răscumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de A.S.F. și în următoarele situații:

- a. în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;
- b. ca urmare a informării depozitarului despre refuzul Societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de depozitar pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

#### **3.5.5 Suspendarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare de către S.A.I.**

În situații excepționale (suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, militare care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unități de fond Societatea de administrare poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor Fondului și a reglementărilor A.S.F.

Condițiile și situațiile în care se limitează operațiunile de răscumpărare pot fi:

- a. Investitorii care dețin mai mult de 10% activul fondului pot solicita, în decursul unei săptămâni, răscumpărarea unei sume reprezentând cel mult 2% din activul net al Fondului, publicat în ziua lucrătoare anterioară depunerii cererii de răscumpărare;
- b. În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din activul net al Fondului, publicat în ziua lucrătoare anterioară depunerii cererilor de răscumpărare, Societatea de administrare își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile de răscumpărare pe o perioadă de 10 zile, începând cu ziua lucrătoare următoare.

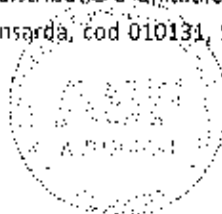
Societatea de administrare trebuie să comunice A.S.F., fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie va fi publicată pe website-ul Societății de administrare și va fi transmisă, de asemenea, către Distribuitor.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării. Fondul este înființat pe o durată nelimitată și implicit nu există o dată finală pentru achiziționarea și răscumpărarea de unități de fond.

#### **3.5.6 Distribuitorii unităților de Fond**

Distribuția titlurilor de participare emise de Fond se poate face direct de către Societatea de Administrare la sediul sau din București, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 și 8, etaj 7, Sector 2, tel: 0212/228749, fax: 0372/007694, la punctul de lucru din Sibiu, județul Sibiu, B-dul General Vasile Milca, nr.1, tel: 0369/430532 și prin intermediul unor societăți comerciale (distribuitori) autorizate să presteze activități de distribuție în conformitate cu prevederile legislației în vigoare, în baza contractelor de distribuție pe care acestea le încheie cu Societatea de administrare și cu avizul A.S.F.

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, Act. nr.31, et.1, 2 și mansardă, 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 remită investitorului în mod obligatoriu Prospectul de emisiune și Regulile Fondului, care precizează că 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](http://www.sai-carpatica.ro).

### **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

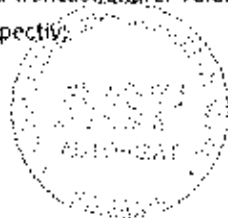
#### **3.6.1 Reguli de evaluare a activelor**

- 1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) 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/bursa 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 lucratoare), vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) 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 lucratoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucratoare 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 lucratoare), 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 procedură 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.**
    - iv. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedură 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 procedură 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 preț de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, conform prevederilor pct. 2 lit. a.

- vi. Acțiunile 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 prețului 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 prevederilor pct. 9 situația 1, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau la prețul 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.
- 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 O.P.C.V.M. se evaluează similar prevederilor de la lit. a);**
- f. Produsele structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedințe 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 către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea sedinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotațiile ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cei mai apropiați pas de preț corespunzător simbolului respectiv;



2. pretul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în sesiunea de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în sesiunea de tranzacționare respectivă;
3. cel mai recent pret de referință al simbolului (pretul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:
  - (i) nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă sesiunea de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;
  - (ii) nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente sesiuni de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

Instrumentele financiare menționate mai sus admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la pretul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală sau la pretul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior. În cazul în care instrumentele financiare menționate sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat tert, se va avea în vedere pretul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

2. **Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare** pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau tert, precum și cele admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România vor fi evaluate astfel:
  - a. *Acțiunile* se vor evalua la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;
    - i. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social cu contraprestatie în bani se vor evalua astfel:
      - ☒ până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
      - ☒ de la data operării majorării 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. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero
  - c. *Instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare* vor fi evaluate conform prevederilor de la pct. 1 lit. b;
  - d. *Instrumentele financiare derivate* vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare în care este utilizat principiul valorii juste și aprobate de către conducerea Societății de Administrare prin procedurile interne, care au la bază tehnici consacrate pe piețele financiare .
  - e. *Titluri de participare emise de O.P.C.* vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.
3. Prevederile pct. 1 lit. a) pct. ii-vi se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, 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 tranzactionare, emise de aceeași entitate, dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. 2.
5. **Detinerile din conturile curente** se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale Fondurilor la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.
6. **Depozite bancare si certificatele de depozit** sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. In cazul in care pentru depozite s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.
7. **Depozitele structurate** sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structural care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului-suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.
8. **Dividendele** sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate pe piete externe nu se poate realiza in conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care administratorul Fondului sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii. In situatia in care dividendele nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.
9. In cazul **majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani** din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, daca societatea de administrare decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile cuvenite si suma datorata de Fond ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul Fondului, astfel:
  - ☒ in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere;
  - ☒ la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital social, in situatia in care pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere.
 Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor de mai sus se evalueaza la valoarea de subscriere.
10. Pana la momentul admiterii la tranzactionare, **actiunile subscribe de catre Fond in cadrul unei oferte publice initiale de vanzare de actiuni** sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" si sunt evaluate pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscribe in cadrul ofertei publice. In cazul in care admiterea la tranzactionare a respectivelor actiuni nu se realizeaza in termen de maximum 12 luni de la data initierii perioadei de derulare a ofertei, actiunile vor fi evaluate similar actiunilor neadmise la tranzactionare, conform metodelor precizate la pct. 2.
11. In cazul in care oferta publica de valori mobiliare implica emiterea de **drepturi de alocare tranzactionabile**, drepturile de alocare care revin Fondurilor care au subscrie si platit integral actiuni in cadrul ofertei, respectiv in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, sunt evaluate astfel:
  - ☒ intre data emiterii si data eventualei admiteri la tranzactionare a drepturilor de alocare pe baza pretului de achizitie a actiunilor subscribe in cadrul ofertei publice;



- ☒ între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct. 1 lit. a.

12. În cazul în care Fondurile care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la pct. 10 și care detin acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- ☒ între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la pct. 2 lit. a;
- ☒ între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct. 1 lit. a.

13. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteroa de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondurilor la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

14. Drepturi de preferință vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Până la momentul primei zile de tranzacționare, evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

- ☒ Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (pretul de piață al acțiunilor vechi - pretul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) \* [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] \* [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise],

unde pretul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de pretul evaluat conform pct. 1 lit. a, din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la pretul evaluat conform pct. 1 lit. a din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul pret de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondurilor acțiunile cuvenite.

### **3.6.2 Metoda de calcul a valorii activului net**

Calcularea valorii activului net și a valorii unitare a activului net al Fondului se face de către Societatea de administrare și este certificată de către Depozitar pe baza documentelor și a instrucțiunilor transmise acestuia de către Societatea de administrare. Valoarea activului net al unui Fond se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului – Valoarea obligațiilor

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond rascumpărate la o anumită dată.

Calculul valorii unitare a activului net al unui fond deschis de investiții la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

Valoarea netă a activelor fondului la acea dată

Valoarea unitară a activului net la acea dată =

-----  
Număr total de unități de fond în circulație la acea dată

Numărul de zecimale la care se rotunjește valoarea unitară a activului net a Fondurilor este de 4, iar numărul de zecimale la care se calculează fracțiunile de unități de fond este de 2. Criteriul de rotunjire la valoarea unitară a activului net este la cel mai apropiat întreg, iar la unitățile de fond se utilizează rotunjirea prin trunchiere.



Pentru efectuarea operatiunilor de rascumparare, suma rezultata în urma înmulțirii valorii unitare a activului net, cu numărul de unitati de fond rascumparate va fi rotunjită la două zecimale. În situația în care se rascumpara o suma fixa, numărul de unitati de fond rascumparate se calculeaza prin împărțirea sumei respective la pretul de rascumparare și se rotunjește la numărul de zecimale cu care se exprima unitatea de fond.

### **3.6.3 Frecvența calculării valorii activului net**

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net se vor calcula zilnic prin însumarea tuturor activelor aflate în portofoliu acestuia evaluate conform pct. 3.6.1. Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor.

În procesul de corectare a valorii unitare a activului net al fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor.

Pragul de materialitate pentru eventuale corecții ale operatiunilor de subscriere și de rascumparare îl constituie variația valorii unitare a activului net cu cel puțin 0,1%. În cazul operatiunilor de rascumparare, plăta diferentelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 RON.

### **3.6.4 Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net**

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori, calculate de Societatea de administrare și certificate de Depozitar, vor fi publicate zilnic, la data certificării, pe pagina de web a Societății de administrare ([www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro)), afișate zilnic la sediul sau și la unitățile Distribuitorilor în ziua lucrătoare următoare certificării indicată mai sus.

## **3.7 COMISIOANE SI ALTE CHELTUIELI**

### **3.7.1 Comisiunile suportate de investitori**

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

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

- 3% din valoarea unitatii de fond, dacă rascumpararea unitatii de fond este solicitata într-o perioada mai mica sau egala cu 90 de zile de la achizitionarea acesteia;
- 1,5% din valoarea unitatii de fond, dacă rascumpararea unitatii de fond este solicitata într-o perioada mai mare de 90 de zile și mai mica sau egala cu 180 de zile de la achizitionarea acesteia;
- 0% din valoarea unitatii de fond, dacă rascumpararea unitatii de fond este solicitata într-o perioada mai mare de 180 de zile;
- 0% în cazul în care rascumpararea este efectuată în scopul subscrierii de unitati de fond la o entitate administrata de Societatea de administrare după o perioada mai mare de 30 zile, perioada în care nu s-au mai facut alte rascumparari;
- 3% din valoarea unitatii de fond, dacă rascumpararea unitatii de fond este solicitata pentru subscrierea la alta entitate administrata de Societatea de administrare, într-o perioada mai mica sau egala cu 30 de zile de la achizitionarea acestora;

Sumele încasate din comisiunile de rascumparare a unitatilor de fond sunt încasate de Fond, intrând în activul acestuia.

În cazul rascumpararilor în numerar, după reținerea comisionului de rascumparare menționat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor în numerar.

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

### **3.7.2 Cheltuieli suportate de către Fond**

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



cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societatii de administrare;  
cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;  
cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;  
cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;  
cheltuieli cu dobanzi, 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 0,2 % pe luna aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum **0,4%** 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 0,4%, 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 0,4%, 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), plus TVA, aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. 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/Obligațiuni 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 Obligațiuni 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/Obligațiuni/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 SAF-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 Obligațiuni decontate în UE și SUA: 30 EUR/ tranzacție;  
Pentru alte piețe sau instrumente, comisioanele se vor negocia separat

Comisioanele menționate anterior **nu contin 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.

Costurile legate de vânzarea și/sau compararea de instrumente investitoriale aparținând Fondului sunt achitate societăților intermediare care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de către Fond. Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc) stabilite cu fiecare bancă în parte.

### **3.8. FUZIUNEA ȘI LICHIDAREA FONDULUI**

Fondul poate **fuziona** cu alt fond deschis de investiții, prin absorbție sau prin contopire, în condițiile indicate de OUG nr. 32/2012 și de Regulamentul A.S.F nr. 9/2014. Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/ societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin uneia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Societatea va transmite la ASF notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune. În termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii și rascumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția rascumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare în 30 zile de la data comunicării ei către S.A.I. implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, Societatea este obligată să publice și să transmită la ASF dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și rascumpărarea unităților de fond.

În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea detinută anterior. Societatea/ societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de rascumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și rascumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de rascumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, ASF va retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbent continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului A.S.F nr. 9/2014. În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F. un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui deus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a unităților de fond este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, certificatul constatator este însoțit de procesul verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

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

Este interzisă divizarea Fondului.





**Lichidarea Fondului** are loc în cazul retragerii de către ASF a autorizației Fondului. ASF retrage autorizarea Fondului în următoarele situații:

- a. la cererea Societății, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea aceluși fond;
- b. în situația în care nu se poate găsi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizației Fondului, societatea de administrare va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Obligatia fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul detinatorilor de unități de fond. Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate și de către Depozitarul Fondului. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii rețrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele esalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor detinatorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data încoprii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

### **3.9. REGIMUL FISCAL**

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

**Pentru investitorii persoane fizice**, pentru câștigul/pierderea rezultată ca urmare a rascumparării de titluri de participare, determinată ca diferență dintre prețul de rascumparare și prețul de cumparare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările A.S.F. aplicabile. Declararea și plata impozitelor corespunzătoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectuează conform prevederilor aplicabile din Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare, în vigoare.

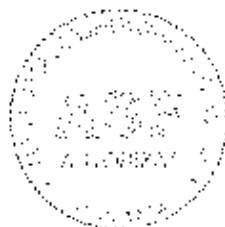
**Pentru investitorii persoane juridice**, câștigul / pierderea rezultată ca urmare a rascumparării de titluri de participare, determinată ca diferență dintre prețul de rascumparare și prețul de cumparare, reprezintă venit / pierdere financiară și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr. 571/2003 (Cod Fiscal) cu modificările și completările ulterioare, în vigoare. Investitorii entități fără personalitate juridică se supun regimului fiscal aplicabil conform prevederilor legale specifice.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prezentului Prospect de emisiune, acestea se vor plăti conform legii.

### **3.10. AUDITORUL FONDULUI**

În vederea auditării situațiilor anuale privind operațiunile Fondului, Societatea de administrare a încheiat un contract de audit cu societatea audit KPMG Audit SRL, cu sediul în București, 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, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare RO12997279, societate membră a Camerei Auditorilor Financiarți din România cu autorizația nr. 009/11.07.2001.

## **4. DATE DE DISTRIBUIRI RAPORTARILOR PERIODICE ȘI A SITUAȚIILOR CONTABILE**



Societatea de administrare întocmeste și transmite la A.S.F. raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, în forma prevăzută în Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Aceste raportări sunt certificate de Depozitarul Fondului și sunt transmise gratuit, la cererea investitorilor.

Societatea de administrare a Fondului întocmeste, publică și transmite la A.S.F. pentru Fond, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările A.S.F. în vigoare, următoarele documente:

Raportul anual care cuprinde situația activelor și obligatiilor Fondului, precum și situația detaliată a investițiilor.

Acest raport se transmite la A.S.F., și se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea;

Raportul semestrial este transmis la A.S.F. și se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului.

Aceste rapoarte se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare.

Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu Reglementările contabile în vigoare și este auditat de auditorul Fondului, membru al Camerei Auditorilor Financiarți din România.

În termen de trei zile de la întocmirea raportului semestrial sau anual, Societatea de administrare va publica în cotidianul Bursa un anunț destinat investitorilor Fondului în care se menționează apariția acestor rapoarte precum și modalitatea în care se pot obține aceste rapoarte la cerere, în mod gratuit.

Societatea de administrare este obligată să informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia și la modificările intervenite în cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare, autorizate de A.S.F. și publicate în cotidianul Bursa în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intra în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care este permisă rascumpărarea numai integral a detinerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective. Societatea de administrare va transmite la A.S.F., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare.

## 9. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR

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

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se în creșterea valorii unității de fond.

## 6. CONSULTANȚI ȘI ALTE PERSOANE JURIDICE

Societatea de administrare nu are încheiate contracte cu consultanți persoane fizice sau juridice care oferă consultanța pe baza de contract cu privire la administrarea Fondului.

## 7. DIVERSE

### 7.1 FORTA MAJORA

Forta majora apară de răspundere partea care o invocă. Prin forta majoră se înțelege toate evenimentele și/sau împrejurările independente de voința părții care o invocă, imprevizibile și de neînlaturat, și care, survenind după încheierea contractului, împiedică sau întârzie total sau în parte îndeplinirea obligațiilor izvorâte 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, triminand totodata, in termen de 60 de zile de la data aparitiei evenimentului, un act confirmativ eliberat de Camera de Comert ori alta autoritate competenta din propriul judet, prin care sa se certifice realitatea si exactitatea faptelor si imprejurarilor cuprinse in notificarea mentionata.

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

## **7.2 CLAUZE DE CONTINUARE A CONTRACTULUI CU MOSTENITORI AI INVESTITORILOR**

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

## **7.3 LITIGII**

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

## **7. ALTE DISPOZITII**

Conditile care au stat la baza autorizatiei emise de A.S.F. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Orice modificare a acestora este supusa in prealabil autorizarii A.S.F. Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Pentru a asigura informarea corecta a publicului, A.S.F. poate cere, in orice moment, modificarea informatiei din Prospectul de emisiune.

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

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

SAI Carpatica Asset Management S.A.

Director General,

Razvan Florin Pasol

SAI Carpatica Asset Management



27