

REGULILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII
PATRIA GLOBAL

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI PATRIA GLOBAL

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii Patria GLOBAL, denumite in continuare Reguli, sunt stabilite de societatea de administrare a investitiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. in conformitate cu dispozitiile OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum 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 si ale Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor, Regulamentul 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului 648/2012 in vederea administrarii Fondului deschis de investitii Patria GLOBAL, denumit in continuare Fond, si fac parte integranta din Prospectul de emisiune al Fondului.

1.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

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

Societatea de administrare este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului cu nr. J40/21078/2017, avand codul unic de inregistrare RO22227862, cu o durata de functionare nelimitata si un capital social subscris si varsat de 800.100 lei. Sediul social al SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. este in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2 tel: +(40)212 228749, fax: +(40)372 007694, adresa de web: www.sai-carpatica.ro, e-mail: office@sai-carpatica.ro. La data intocmirii prezentului prospect, Societatea de administrare are un sediu secundar sub forma unui punct de lucru in Sibiu, judetul Sibiu, B-dul General Vasile Mitea, nr.1, tel: 0369/430532.

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

1.2. OBIECTUL SI OBIECTIVUL ADMINISTRARII

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

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se refera la:

- a. Administrarea investitiilor;
- b. Desfasurarea de activitati privind:
 - Servicii juridice si de contabilitate aferente administrării portofoliilor;



- Cererile de informare ale clientilor;
- Evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspecte fiscale;
- Monitorizarea conformitatii cu reglementarile in vigoare;
- Mentinerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
- Distributia veniturilor;
- Emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
- Tinerea evidentelor.

c. Marketing si distributie.

1.3. REMUNERAREA SOCIETATII DE ADMINISTRARE

Pentru activitatea de administrare a Fondului, Societatea de administrare primeste de la acesta o remuneratie conform prevederilor punctului 1.4. al prezentelor Regulii.

1.4. COMISIONUL DE ADMINISTRARE

Comisionul de administrare efectiv este de 0,15 % pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum 0,2% pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Acesta poate fi modificat in sensul cresterii sau descrestorii. Daca modificarea are loc in sensul scaderii sau cresterii sub valoarea maxima de 0,2%, aceasta se face cu notificarea A.S.F. si se aplica la doua zile dupa publicarea unei note de informare a investitorilor. In cazul majorarii comisionului de administrare peste limita de 0,2%, in urma deciziei societatii de administrare si dupa autorizarea A.S.F., aplicarea comisionului se face la 10 zile dupa publicarea noului nivel in conformitate cu prevederile legale.

1.5. CHELTUIELILE SUPTATE DE FOND

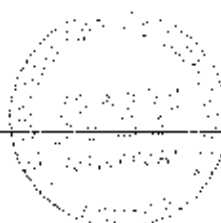
Conform OUG nr. 32/2012 si Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cheltuielile legate de functionarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

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

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

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

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



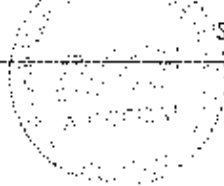
Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societăților intermediare care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de catre Fond. Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile specific bancare (viramente, deschideri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

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

1.6. OPERATIUNILE PE CARE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ESTE IMPUTERNICITA SA LE EFECTUEZE PENTRU FOND

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

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



19. sa întocmeasca si sa transmita către A.S.F. în forma, termenle si conditiile prevazute de reglementarile în vigoare, a raportarilor saptamanale cu detalierea activelor, a numarului de investitori si a valorii activului net respectiv a oricaror raportari solicitate;
20. sa întocmeasca si sa transmita către A.S.F. în termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile în vigoare, a raportului pentru primul semestru, a raportului anual cuprinzând situatia activelor si a obligatiilor Fondului precum si situatia detaliata a investitiilor. Raportul anual va fi însoțit de bilanțul contabil si de situatia veniturilor si cheltuielilor Fondului, si va fi auditat de către un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. si Camera Auditorilor Financiari din Romania, în vederea întocmirii rapoartelor anuale auditate;
21. alte obligatii prevazute de legislatia în vigoare.

1.7 RESPONSABILITATEA SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE

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

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

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

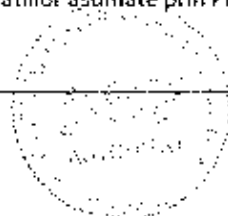
Societatea de administrare este obligata sa informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestora si la modificarile intervenite în cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare, autorizate de A.S.F. si publicate într-un cotidian de circulatie nationala în termen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

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

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

Societatea de administrare este raspunzatoare pentru:

- a. orice prejudiciu produs Fondului prin încalcare reglementarilor în vigoare, încalcare Reguilor Fondului, dol, culpa, neexecutarea sau executarea defectuoasa a obligatiilor asumate prin Prospectul de emisiune;



- b. daunele provocate Fondului si detinatorilor de titluri de participare daca au facut operatiuni cu sau pentru Fond folosindu-se de informatii privilegiate, astfel cum sunt acestea prevazute in reglementarile in vigoare. In aceste situatii, Autoritatea este in drept sa dispuna masuri conservatorii corespunzatoare si sa solicite instantei anulara tranzactiilor frauduloase.

7. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

7.1. DATELE DE IDENTIFICARE

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

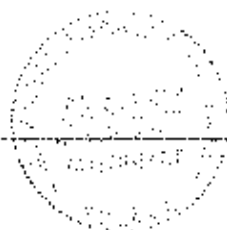
Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar prin Decizia C.N.V.M. nr. 54/08.01.2004, numita in continuare **Depozitar**, si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 27.06.2006. Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari.

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

7.2 OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Depozitarul are urmatoarele drepturi si obligatii:

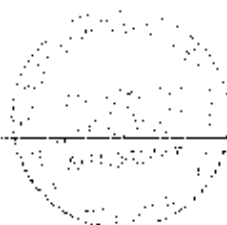
1. la solicitarea S.A.I., Depozitarul deschide si mentine in evidentele proprii conturi curente si de instrumente financiare in numele fiecarui fond;
2. sa pastreze, in conditii de siguranta, activele Fondului cu exceptiile prevazute in legislatia in vigoare separat de activele sale si ale altor entitati;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



pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare intocmite cu respectarea documentelor de constituire a fondului.

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

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



2.3. DURATA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare este încheiat pe o perioadă nedeterminată și intră în vigoare după semnarea acestuia și avizarea lui de către A.S.F. Contractul poate fi renegociat în funcție de voința părților, modificarea clauzelor și termenilor Contractului urmând a se face prin act adițional semnat de Părți. Propunerile de modificare a prevederilor Contractului se vor face în scris, cu cel puțin treizeci (30) de zile înainte de data la care se dorește aplicarea acestora. Părțile vor putea modifica anexele la Contract, prin resemnarea lor, fără a mai fi necesară încheierea unui act adițional, cu respectarea termenului susmenționat.

2.4. INSTRUCIUNI PRIMITE DE DEPOZITAR DE LA SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Depozitarul este informat în scris de către Societatea de administrare a investițiilor despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea Fondului și orice alte schimbări care pot afecta derularea contractului de depozitare.

Pentru calculul și certificarea activului net, S.A.I. se obligă să transmită zilnic Depozitarului prin fax sau prin e-mail, în scris prin confirmare de primire sau alte cai de comunicație agreeate în scris de părți până cel târziu la ora 14:00, informații/documente aferente zilei (zilelor) lucrătoare anterioare.

2.5. REMUNERAREA DEPOZITARULUI

Pentru activitățile desfășurate pentru Fond, Depozitarul primește de la acesta comisionul de depozitare precizat la punctul 2.6. al prezentelor Reguli.

2.6. NIVELUL COMISIONULUI DE DEPOZITARE

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.

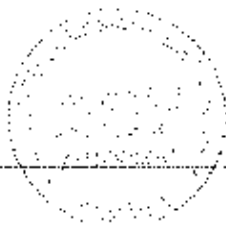
Comisionul de custodie se aplică la valoarea zilnică a activelor aflate în custodie. Acesta se facturează lunar, astfel:

- 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 SAIF-BNR: 10 RON/tranzacție + comisionul de decontare perceput de Safir-BNR la data transferului;
 - Titluri de stat - piața primară: 0,10% din valoarea alocată;
 - Acțiuni, Unități de fond și 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.



2.7. RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI

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

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

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

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

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

2.8. INCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

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

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

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

In termenul de nouazeci (90) de zile, S.A.I are obligatia de a incheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de A.S.F. pentru a desfasura asemenea activitati de depozitare. Daca in aceasta perioada nu se realizeaza transferul „Activelor” catre un nou depozitar, Depozitarul are obligatia de a notifica A.S.F. care va proceda la restrictiunea conturilor Fondului pana la data efectuării transferului.

2.9. FORTA MAJORA IN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

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



Partea – SAI sau Depozitar – care invocă forța majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă Parte în termen de cinci (5) zile de la data apariției respectivului caz de forță majoră și de asemenea de la încetarea acestui caz și să transmită celeilalte Parti documente certificate de Camera de Comerț și Industrie a României cu privire la intervenția/încetarea cazului de forță majoră, în termen de cinci (5) zile de la intervenția/încetarea acestuia.

În cazul în care intervenția și încetarea oricărui caz de forță majoră nu sunt anunțate și dovedite, în termenele prevăzute la de mai sus, Partea – SAI sau Depozitar – care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte Parti, efectele exoneratoare ale cauzei de forță majoră neproducându-se.

În cazul în care împrejurările de forță majoră care obligă la suspendarea executării contractului de depozitare se prelungesc pe o perioadă mai mare de trezeci (30) de zile, fiecare Parte – SAI sau Depozitar – poate cere rezilierea contractului.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL

3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investiții Patria GLOBAL 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, ale 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 GLOBAL.

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. 1275/17.06.2008 și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320053.

3.1.1. Descrierea obiectivelor fondului

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 cunoștință 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 preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuirii riscului, în conformitate cu normele A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului. **Obiectivele Fondului** sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată.

3.1.2. Politica de investiții

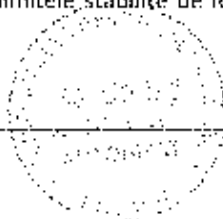
Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., **politica de investiții** a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau având pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active. Fondul nu investeste în bilete la ordin sau instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maxim 40% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu-scazut și care doresc obținerea unor randamente superioare ratei inflației.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare

Structura investițiilor realizate de către Fond va respecta limitele stabilite de legislația în vigoare și va cuprinde următoarele categorii de instrumente financiare:



- a. **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată**, astfel cum este definită de legislația în vigoare, din România sau dintr-un stat membru;
- b. **valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță** sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de ASF;
- c. **valori mobiliare nou-emise**, cu condiția ca:
1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de ASF;
 2. această admitere să fie asigurată într-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 prevăzute de legislația în vigoare, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către ASF cu aceea prevăzută de reglementările legale în vigoare, iar între ASF și autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
 2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor reglementărilor legale în vigoare;
 3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
 4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;
- e. **depozite constituite la instituții de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente celor emise de către Uniunea Europeană;
- f. **instrumente financiare derivate**, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
- a. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții;
 - b. contrapartile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;
 - c. 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, focală 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. sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, potrivit criteriilor definite de legislatia europeana, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevazute de legislatia europeana; sau
4. sa fie emise de alte entitati care apartin categoriilor aprobate de ASF, cu conditia ca investitiile in astfel de instrumente sa fie subiect al unei protectii a investitorilor, echivalente cu aceea prevazuta la pct. 1, 2 si 3, si ca emitentul sa fie o societate ale carei capital si rezerve sa se ridice la cel puțin echivalentul in lei a 10.000.000 euro, care isi prezinta si isi publica conturile anuale, conform legislatiei europene aplicabile, sau o entitate care, in cadrul unui grup de societati care contine una sau mai multe societati listate, are rolul de a finanta grupul sau este o entitate dedicata finantarii vehiculelor de securitizare care beneficiaza de o linie bancara de finantare.

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

Fondul va putea investi in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe pieti reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale, sau pe alte pieti reglementate din state membre ale Uniunii Europene. In cazul in care fondul va investi in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nonmembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nonmembru, acesta va solicita acordul A.S.F. cu cel puțin o luna inainte de efectuarea investitiei respective.

Prin Decizia A.S.F. nr. /, Fondul a fost autorizat sa detina, pe principatul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un O.P.C.V.M. care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel puțin sase emisiuni diferite, cu conditia valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

3.1.4. Instrumente tehnice care sunt folosite in administrarea portofoliului

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

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

Analiza fundamentala – analiza factorilor si indicatorilor fundamentali (inclusiv a indicatorilor de piata) cum ar fi: analiza performantelor financiare, politica de dividend, analiza comparativa sectoriala.

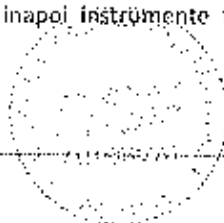
Analiza statistica – analiza datelor istorice de tranzactionare pentru determinarea unor indicatori statistici, cum ar fi: coeficientul beta, dispersii, corelatii, etc;

Analiza lichiditatii activelor - in vederea asigurarii unei lichiditati corespunzatoare si asigurarii in permanenta a posibilitatii restructurarii portofoliului in sensul cresterii/descresterii ponderii activelor riscante si a celor cu risc redus, Fondul va urmari efectuarea de plasamente in active lichide, reducerea concentrarilor mari in cadrul portofoliului de active (concentrari legate de expunerea pe tipuri de instrumente, pe un singur emitent);

Instrumente financiare derivate – Investitiile in instrumente financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc., sunt efectuate, in general, cu scopul de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului;

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

- a) Tranzactii de cumparare – revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare recumparare (sell-buy back) – inseamna o tranzactie prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data



ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.5. Durata minima recomandata a investitiilor

Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 2 ani.

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



3.1.6. 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 afe prețurilor, ratei dobânzii, cursului valutar.

Riscul de preț – componenta a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piața afe prețurilor 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 neîndeplinirii 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 termeni scurți, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de fond.

Riscul operational este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau unor sisteme necorespunzătoare etc.) sau factori externi (condiții economice, progrese tehnologice etc.) să afecteze negativ activitatea fondului, manifestându-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, apariția unor pierderi sau producerea oricărui alte efecte negative.

Riscul legal – componenta a riscului operational, 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.

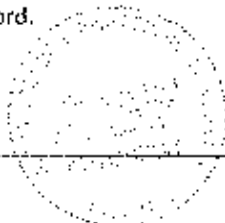
3.2. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITĂȚILOR DE INVESTIȚIE

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 și Directorul Direcției Marketing și Coordonare Rețea Distribuție.

3.3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA EMITEREA, RASCUMPARAREA ȘI TRANSFERUL UNITĂȚILOR DE FOND

3.3.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Participarea la fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor categoriilor de investitori, români sau străini, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune. De asemenea, pot fi investitori ai Fondului persoanele minore, prin reprezentanții legali. În situația în care acordul autorității tutelare este solicitat de legislație, rascumpărarea unităților de fond subscribe în numele minorului se va face doar după obținerea 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 GLOBAL”. Cererea de subscriere la Fond odata depusa la sediile administratorului/distribuitorilor, dupa caz, este irevocabila.

In cazul persoanelor fizice, cererea de subscriere initiala este depusa de catre titular, iar in cazul subscrierilor ulterioare poate fi depusa si de catre imputernicitii desemnati de catre acesta (daca titularul nu si-a dat acordul ca semnatura de pe cererea initiala sa fie valabila si pentru subscrierile ulterioare). Cererea se depune la sediile administratorului/distribuitorilor impreuna cu copia actului de identitate al titularului si al imputernicitilor, 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 legata a acestuia.
- actul de identitate al reprezentantului legal si/sau al imputernicitului.

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

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

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

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



Pe perioada dintre data 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 versăminte.

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 poșta 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.

3.3.2 Programul prestabilit de subscrieri

Investitorii fondului FDI Patria Global pot adera la **programul prestabilit de subscrieri**. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minim 200 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 investiție, SAI Carpatica Asset Management oferă investitorului un **premiu în unități de fond**, la unul din fondurile administrate de aceasta. Premiul în unități de fond se calculează astfel:

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

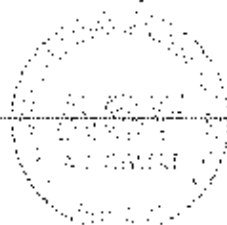
SAI Carpatica Asset Management va acorda premiul în termen de 15 zile lucrătoare de la finele perioadei de investiție și va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.

3.3.3 Procedura de răscumpărare

Unitățile de fond vor fi răscumpărate în mod obligatoriu de Fond, la cererea investitorului sau imputerniților desemnați de acesta. Investitorii Fondului au dreptul de a solicita răscumpărarea în orice moment, a oricărui număr din unitățile de fond deținute.

În cazul persoanelor fizice răscumpărarea se poate face de către titularul unităților de fond sau de către imputerniciții numiți de acesta. În cazul moștenitorilor și succesorilor legali, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza documentelor care atestă această calitate.

În cazul persoanelor juridice operațiunile de răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate de către reprezentatul legal sau de către imputerniciți, cu respectarea condiției de imputernicire. În cazul dizolvării persoanelor juridice investitori ai Fondului, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii respectivei persoane juridice. Lichidatorii trebuie să prezinte toate documentele care atestă această calitate.



Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor/agentilor de distribuție sau Societății a *Cererii de rascumpărare* prin care se solicită numărul de unități sau valoarea care se rascumpără. La rascumpărarea unităților de fond se completează cererea de rascumpărare și trebuie prezentat în mod obligatoriu originalul documentului de identificare al detinatorului de unități de fond sau al împuternicitorului acestuia. Cererea de rascumpărare este irevocabilă.

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de rascumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumpărată și fracțiunea reziduală.

Pretul de rascumpărare al unei unități de fond este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de rascumpărare. Din valoarea totală rascumpărată se scade comisionul de rascumpărare, precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare. Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumpărare.

După anularea unităților de fond ca urmare a cererii de rascumpărare, Societatea va remite investitorului prin fax, poșta sau e-mail, un Certificat de investitor care confirmă anularea unităților de fond. Distribuitorii au obligația de a transmite Cererile de rascumpărare înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite Depozitarului, în vederea evidentierii acestora în contul Fondului.

Pe perioada dintre data anularii unităților de fond și data plății sumelor aferente rascumpărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „rascumpărări de platit”, în cadrul obligațiilor O.P.C.V.M.

Plata unităților de fond rascumpărate se face prin virament bancar în contul titularului sau al împuternicitorului, indicat pe cererea de rascumpărare.

Atunci când se solicită plata în numerar sau în alt cont decât cel indicat în cererea de subscriere inițială a sumelor aferente rascumpărilor, S.A.I. va reține o copie de pe documentul de identitate al detinatorului de unități de fond sau al împuternicitorului acestuia sau va verifica specimeul de semnătură a detinatorului de unități de fond/împuternicitorului acestuia.

Investitorul poate opta pentru plata în numerar la ghișeul de distribuție al fondului la care a fost depusă cererea de rascumpărare, pentru sume mai mici de 3.000 lei. În cazul rascumpărilor în numerar, după reținerea comisionului de rascumpărare 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. În cazul unor neconcordanțe/erori în datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate datorită erorilor se recuperează integral de la investitor.

Conform prevederilor legale, plata unităților de fond rascumpărate se va efectua în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data primirii respectivei cereri de rascumpărare. Rascumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face după principiul FIFO unde primele unități cumpărate sunt și primele rascumpărate.

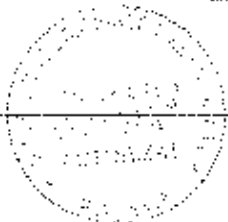
3.3.4 Suspendarea operațiunilor de subscriere/rascumpărare de către A.S.F.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau rascumpărării 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 rascumpărare 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.

3.3.5 Suspendarea operațiunilor de subscriere/rascumpărare 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 deținătorilor de unități de fond Societatea de administrare poate suspenda temporar rascumpararea unităților de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor Fondului și a reglementărilor A.S.F.

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

- a. Investitorii care dețin mai mult de 10% activul fondului pot solicita, în decursul unei săptămâni, rascumpararea unei sume reprezentând cel mult 2% din activul net al Fondului, publicat în ziua lucrătoare anterioară depunerii cererii de rascumparare;
- b. În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depășește 10% din activul net al Fondului, publicat în ziua lucrătoare anterioară depunerii cererilor de rascumparare, Societatea de administrare își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile de rascumparare 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 rascumparării 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 rascumpararea de unități de fond.

3.3.6 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 Milea, 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 aceștia 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. Brezoiana Ion, Actor, nr.31, et.1, 2 și mansarda, cod 010131, Sector 1 și sediul real în București, Soseaua Pipera nr. 42, Clădirea Globalworth Plaza, etajele 7, 8 și 10, sector 2, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/9252/2016, cod unic de înregistrare RO11447021, RB – PJR – 32 – 045/1999. Cererile de subscriere și rascumparare 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.

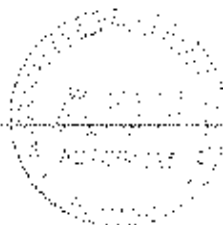
Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, avizate de către A.S.F. și înscrise în Registrul A.S.F.. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul www.sai-carpatica.ro.

3.3.7 Modalități de anulare sau transfer a titlurilor de participare

Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumparare. După anularea unităților de fond ca urmare a cererii de rascumparare, Societatea va remite investitorului prin fax, posta sau e-mail, un Certificat de investitor care confirmă anularea unităților de fond.

Transferul titlurilor de participare se face în următoarele cazuri:

- a. în cazul decesului titularului, numărul de titluri de participare convenite se transferă pe numele moștenitorului, la data la care respectivul moștenitor prezintă documentul care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de titluri de participare ce îi revin conform actului de succesiune;



- b. în cazul în care persoana juridică detinătoare de titluri de participare fie fuzionează, fie își schimbă Codul unic de înregistrare în condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, titlurile de participare detinute se transferă în contul de investiții definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

3.4. 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.

3.4.1 Reguli de evaluare a activelor

1. **Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert sunt evaluate conform metodelor de mai jos:**
 - a. **Acțiunile și valorile mobiliare se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectivă piață reglementată din statut membru/bursa din statul nembrău sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare;**
 - i. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul sesiunii de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/do referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul sesiunii de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.
 - ii. Acțiunile admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legate de depunere, sunt incluse în activ la valoarea zero.
 - iii. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
 - iv. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
 - v. În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea pct.1 lit. a în cazul în care respectivele acțiuni au 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, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, conform prevederilor pct. 2 lit. b

- vi. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.
- vii. In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.
- viii. Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- ix. In situatia in care actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.
- x. Evaluarea actiunilor detinute de Fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor pct. 9 situatia 1 se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare de catre Operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

b. *Instrumentele financiare cu venit fix* se evalueaza prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;

- I. Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pana la data aditerii la tranzactionare prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.
- II. In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

c. *Instrumentele pietei monetare* se evalueaza similar prevederilor de la lit. b);

d. *Instrumentele financiare derivate* se evalueaza similar prevederilor de la lit. a);

e. *Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M.* se evalueaza similar prevederilor de la lit. a);

f. *Produsele structurate* vor fi evaluate la pretul de referinta (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedinte de tranzactionare) calculat de operatorul de piata pe care se tranzactioneaza respectivele instrumente, dupa cum urmeaza:

- 1. media aritmetica, calculata pe baza celei mai bune cotatei de cumparare (ask) si a celei mai bune cotatei de vanzare (bid) introduse/administrate de catre furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de catre market maker/market makeri, dupa caz, existente in piata dupa incheierea sedintei curente de tranzactionare, in situatia in care au existat cotatele ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzactionare. Valoarea respectiva se rotunjeste la cea mai apropiata pas de pret corespunzator simbolului respectiv;
- 2. pretul de inchidere inregistrat in piata principala a simbolului in sedinta de tranzactionare curenta daca acesta a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care nu exista cotatele disponibile ale furnizorului de



lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;

3. cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

(i) nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință 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 ședințe 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 prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvența 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 prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența 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 majorările 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.

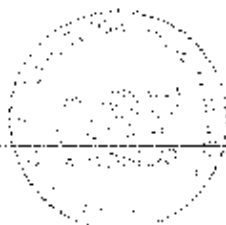
c. *Instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare* vor fi evaluate conform prevederilor de la pct. 1 lit.b;

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.

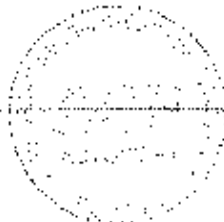
e. *Titluri de participare emise de O.P.C.* vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

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 tranzacționare, emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. 2.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4.2. Metoda de calcul a valorii activului net

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

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

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

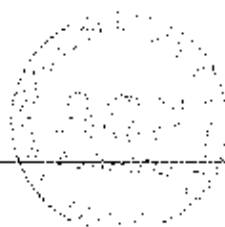
Calculul valorii unitare a activului net al unui fond deschis de investitii la o anumita data se realizeaza dupa urmatoarea formula:

$$\text{Valoarea neta a activelor fondului la acea data}$$

Valoarea unitara a activului net la acea data =

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

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



Pentru efectuarea operațiunilor de rascumpărare, suma rezultată în urma înmulțirii valorii unitare a activului net, cu numărul de unități de fond rascumpărate va fi rotunjită la două zecimale. În situația în care se rascumpără o sumă fixă, numărul de unități de fond anulate se calculează prin împărțirea sumei respective la prețul de rascumpărare și se rotunjește la numărul de zecimale cu care se exprimă unitatea de fond.

3.4.3. 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 operațiunilor de subscriere și de rascumpărare îl constituie variația valorii unitare a activului net cu cel puțin 0,1%. În cazul operațiunilor de rascumpărare, plata diferențelor convenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 RON.

3.4.4. 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) și afișate zilnic la sediul său și la unitățile Distribuitorilor, în ziua lucrătoare următoare certificării indicate mai sus.

3.4.5. Valoarea inițială a unei unități de fond

Valoarea inițială a unei unități de fond este de 10 lei.

3.5 CONDIȚII DE ÎNLOCUIRE A SAI ȘI A DEPOZITARULUI

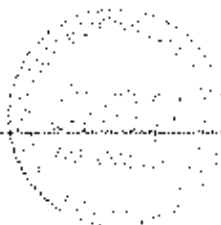
3.5.1. Condiții de înlocuire ale Societății de administrare și ale Depozitarului

Societatea de administrare poate fi înlocuită în următoarele cazuri:

- a. Retragerea autorizației de către A.S.F.:
 - la solicitarea expresă a Societății de administrare;
 - prin ordonanță de sancționare;
 - în caz de nerespectare a reglementărilor A.S.F. privind adecvarea capitalului;
 - încălcarea gravă și/sau sistematică a prevederilor legale în vigoare;
- b. Fuziunea sau lichidarea Fondului, situație când Societatea de administrare își pierde calitatea de administrator al Fondului.
- c. Orice alte situații prevăzute în reglementările A.S.F. în vigoare.

Transferul activelor Fondului către o altă societate de administrare a investitorilor se va realiza în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

Depozitarul își poate înceta funcția în cazurile prevăzute la pct. 2.7. din prezentele Reguli. Dacă împotriva depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, societatea de administrare a investițiilor procedează la schimbarea depozitarului



pentru Fondurile administrate, prin denunțarea unilaterala scrisa a contractului, în cazul falimentului, procedura este considerata ca declansata în urma omiterii de către judecătorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia.

Ca urmare a denunțarii contractului de depozitare, societatea de administrare va întreprinde demersurile necesare pentru încheierea unui contract de depozitare cu un al Depozitar avizat de A.S.F. Transferul activelor Fondului între Depozitari se va face în conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile.

3.5.2 Reguli pentru asigurarea protecției investitorilor

Atunci când apare necesitatea înlocuirii depozitarului sau a Societății de administrare obiectivul principal urmărit va fi protecția și informarea adecvată a investitorilor, conform reglementarilor legale în vigoare. Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului/societății de administrare, din culpa cărui s-a produs prejudiciul respectiv.

În cazul înlocuirii depozitarului, se vor avea în vedere următoarele:

- a. În cazul desemnării unui nou depozitar, Societatea de administrare are obligația de a transmite Depozitarului o notificare privind avizarea de către A.S.F. a noului depozitar, cel mai târziu în ziua lucrătoare următoare primirii confirmării avizării de la A.S.F.
- b. În termen de maximum 2 zile lucrătoare de la data primirii comunicării privind avizarea de către A.S.F. a noului contract de depozitare, Depozitarul începe transferul complet al activelor deținute pentru Fond către noul depozitar.
- c. Societatea de administrare va instrui noul depozitar să primească activele în termenele descrise mai sus. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar de către ASF.
- d. Depozitarul transmite ASF și/ sau SAI, după caz:
 - în termen de maximum 2 (două) zile de la data încheierii transferului de active, procesul verbal de predare-primire a activelor;
 - în termen de 7 (sapte) zile de la încheierea transferului de active, un raport pentru fiecare Fond, care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer.

În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare, Societatea de administrare are obligația de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar și elementele noului contract de depozitare și de a le transmite la A.S.F. în vederea autorizării modificărilor respective.

4. ALTE DISPOZIȚII

Condițiile care au stat la baza autorizăției emise de A.S.F. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării A.S.F. Regulile Fondului intră în vigoare la data autorizării de către A.S.F. și sunt guvernate de legea română.

Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu. Pentru a asigura informarea corectă a publicului, A.S.F. poate cere, în orice moment, modificarea informației din Prospectul de emisiune și Regulile Fondului. Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului.

Prezentele reguli au fost întocmite la data de 06.03.2008 și sunt rescrise la data de _____ cu toate modificările la zi.



SAI Carpatica Asset Management S.A.

Director General,

Razvan Florin Pasol

