

REGULILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII
PATRIA STOCK

Prezentele Regulile ale Fondului deschis de investitii Patria STOCK, denumite în continuare Regulii, sunt stabilite de societatea de administrare a investițiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. în conformitate cu dispozițiile OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumit în continuare OUG nr. 32/2012, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și ale Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor, Regulamentul 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența cotizațiilor și de modificare a Regulamentului 648/2012 în vederea administrării Fondului deschis de investitii Patria STOCK, denumit în continuare Fond, și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al Fondului.

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI PATRIA STOCK

1.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

Fondul deschis de investitii Patria STOCK este administrat de societatea de administrare a investițiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., societate constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu OUG nr. 32/2012, cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și a prevederilor A.S.F. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare este înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului cu nr. J40/21078/2017, având codul unic de înregistrare RO22227862, cu o durată de funcționare nelimitată și un capital social subscris și versat de 800.100 lei.

Sediul social al societății este București, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerale 6 și 8, etaj 7, Sector 2, tel: +(40)212 228749, fax: +(40)372 007694,, adresa website: www.sai-carpatica.ro, adresa e-mail: office@sai-carpatica.ro. La data autorizării prospectului de emisiune societatea are un sediu secundar sub forma unui punct de lucru în Sibiu, județul Sibiu, B-dul General Vasile Mifea, nr.1, tel: 0369/430532.

Societate de administrare a investițiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumită în continuare Societatea de administrare a fost autorizată prin Decizia C.N.V.M., în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

1.2. OBIECTUL ȘI OBIECTIVUL ADMINISTRĂRII

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. are ca obiect de activitate administrarea fondurilor deschise de investitii. Sub condiția autorizării de către A.S.F. societatea poate administra și alte organisme de plasament colectiv, pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale. De asemenea, societatea poate desfășura activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative conform legislației aplicabile

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă la:

- a. Administrarea investițiilor;
- b. Desfășurarea de activități privind:
 - Servicii juridice și de contabilitate aferente administrării portofoliilor;
 - Cererile de informare ale clienților;



- Evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspecte fiscale;
- Monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
- Menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
- Distribuția veniturilor;
- Emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
- Ținerea evidențelor.

c. Marketing și distribuție.

1.3. REMUNERAREA SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE

Pentru activitatea de administrare a Fondului, Societatea de administrare primește de la acesta o remunerație conform prevederilor punctului 1.4. al prezentelor Reguli.

1.4. COMISIONUL DE ADMINISTRARE

Comisionul de administrare efectiv este de 0,2 % pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum **0,4%** pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Acesta poate fi modificat în sensul creșterii sau descreșterii. Dacă modificarea are loc în sensul scăderii sau creșterii sub valoarea maximă de 0,4%, aceasta se face cu notificarea A.S.F. și se aplică la două zile după publicarea unei note de informare a investitorilor. În cazul majorării comisionului de administrare peste limita de 0,4%, în urma deciziei societății de administrare și după autorizarea A.S.F., aplicarea comisionului se face la 10 zile după publicarea noului nivel în conformitate cu prevederile legale.

1.5. CHELTUIELILE SUPTATE DE FOND

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

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de administrare;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare ;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.
- cheltuieli de emisiune / modificare ale documentelor Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de Regulamentul nr. 9/2014;
- contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Cheftuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

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

Costurile legate de vânzarea și/sau cumpărarea de instrumente investiționale aparținând Fondului sunt achitate societăților intermediare care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de către Fond. Fondul va plăti cheltuielile și spezele



legate de operațiunile specific bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc) stabilite cu fiecare bancă în parte.

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

1.6. OPERAȚIUNILE PE CARE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ESTE IMPUTERNICITA SĂ LE EFECTUEZE PENTRU FOND

Principalele operațiuni pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond în conformitate cu prevederile din OUG nr. 32/2012 și Regulament A.S.F. nr. 9/2014 sunt următoarele:

1. să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru autorizarea și funcționarea în bune condiții a Fondului;
2. să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;
3. încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar autorizat, negocierea comisionului de depozitare în limita stabilită în prezentele Reguli și plata acestuia către depozitar conform prevederilor contractuale;
4. să inițieze și să deruleze oferta publică continuă pentru finanțarea și desfășurarea activităților Fondului;
5. contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi temporare de sume în numele și în contul Fondului, cu respectarea condițiilor impuse de reglementările în vigoare;
6. să efectueze plasamentul disponibilităților Fondului în instrumente financiare, în conformitate cu dispozițiile legale, în acord cu strategia de investiții a Fondului și cu profilul de risc al acestuia;
7. să determine și să publice zilnic valoarea activului net și a valorii unitare a activului net a Fondului, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
8. să deruleze operațiuni de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
9. să reprezinte legal Fondul, pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiilor efectuate pentru/cu acestea;
10. să inițieze și să realizeze operațiuni de conversie a unităților de fond cu respectarea condițiilor prevăzute de reglementările în vigoare;
11. să încheie contracte de distribuție a unităților de fond cu societăți autorizate, stabilind tipul și nivelul comisionelor pe care Societatea de administrare le va plăti distribuitorului;
12. să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime;
13. să asigure plata taxelor și comisionelor datorate de către Fond pentru A.S.F., depozitar și alte instituții;
14. să țină evidența zilnică a operațiilor contabile ale Fondului;
15. să țină evidența detinatorilor de unități de fond în colaborare cu societatea de depozitare;
16. să transmită către investitorii, atât a informațiilor și documentelor prevăzute de reglementările în vigoare cât și a celor solicitate suplimentar de aceștia, prin intermediul unui suport durabil, astfel încât investitorul să poată stoca informații care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informațiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informații și care permite reproducerea fidelă a informațiilor stocate; suportul durabil include, fără a se limita la: scrisoare simplă sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user și parolă pe internet, etc.
17. să încheie contract cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiarți din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financiarți din România, în vederea întocmirii rapoartelor anuale auditate;
18. să publice zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, pe website-ul www.sai-carpatica.ro, respectiv să afișeze zilnic la sediul Societății de administrare, precum și la ghișeele societății de distribuție, a valorii activului net, a activului net unitar și a numărului de investitori ai Fondului, certificate de Depozitar în conformitate cu reglementările A.S.F.;
19. să întocmească și să transmită către A.S.F. în forma, termenele și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a



raportarilor saptamanale cu detalierea activelor, a numarului de investitori si a valorii activului net respectiv a oricaror raportari solicitate;

20. sa intocmeasca si sa transmita catre A.S.F. in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a raportului pentru primul semestru, a raportului anual cuprinzand situatia activelor si a obligatiilor Fondului precum si situatia detaliata a investitiilor. Raportul anual va fi insotit de bilantul contabil si de situatia veniturilor si cheltuielilor Fondului, si va fi auditat de catre un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania care indeplineste criteriile comune stabilite de A.S.F. si Camera Auditorilor Financiari din Romania, in vederea intocmirii rapoartelor anuale auditate;
21. alte obligatii prevazute de legislatia in vigoare.

1.7 RESPONSABILITATEA SOCIETATII DE ADMINISTRARE

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

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

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

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

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

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

Societatea de administrare este raspunzatoare pentru:

- a. orice prejudiciu produs Fondului prin incalcarea reglementarilor in vigoare, incalcarea Regulilor Fondului, dol, culpa, neexecutarea sau executarea defectuoasa a obligatiilor asumate prin Prospectul de emisiune;
- 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

2.1. DATELE DE IDENTIFICARE

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, Bucuresti, cod 014476, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. 340/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RB-PJR-40-009/1999, tel: 021 306 1289; 1226, Fax: 021 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro, email: custody@raiffeisen.ro.

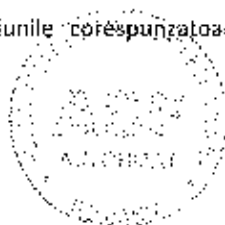
Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar prin Decizia C.N.V.M. nr. 54/08.01.2004, numita in continuare **Depozitar**, si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10OEPR/400009 din data de 27.06.2006. Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari.

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

2.2 OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Depozitarul are urmatoarele drepturi si obligatii:

1. la solicitarea S.A.I., Depozitarul deschide si mentine in evidentele proprii conturi curente si de instrumente financiare in numele fiecarui fond;
2. sa pastreze, in conditii de siguranta, activele Fondului cu exceptiile prevazute in legislatia in vigoare separat de activele sale si ale altor entitati;
3. sa inregistreze, verifice, monitorizeze si controleze toate activele pe care le detine Fondul pentru care desfasoara activitati de depozitare;
4. sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara titlurilor de participare sunt efectuate de SAI sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare si cu regulile Fondului;
5. sa se asigure ca valoarea titlurilor de participare este calculata in conformitate cu regulile Fondului si cu reglementarile legale in vigoare incidente activitatii organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare;
6. sa indeplineasca instructiunile Societatii de administrare, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului;
7. sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
8. sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare cu regulile Fondului;
9. sa informeze imediat ASF atunci cand identifica in activitatea sa specifica faptul ca S.A.I. a utilizat sau utilizeaza activele Fondului depozitate, cu 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, comisiunilor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
 - pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare intocmite cu respectarea documentelor de



constituirea Fondului.

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

2.4. INSTRUCȚIUNI 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 comunicare agreeate în scris de partii 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 conțin TVA** și sunt supuse prevederilor legale privind taxa pe valoarea adăugată.

2.7. RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI

Depozitarul este responsabil față de Fond și față de detinatorii de titluri în Fondului pentru orice pierdere suferită de aceștia ca



SAI Carpatice Asset Management



urmare a neindeplinirii cușabile sau a indeplinirii necorespunzătoare a obligațiilor pe care și le-a asumat prin contractul de depozitare.

Răspunderea Depozitarului nu este afectată de împrejurări exterioare Contractului, respectiv de desemnarea unui tert careia Depozitarul îi încreditează o parte sau toate activele păstrate în depozitare pentru Fond ce fac obiectul Contractului cu excepția cazului în care Depozitarul poate dovedi că, în situația pierderii activelor Fondului a cărei păstrare în siguranță a delegat-o, pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior în afara controlului său rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor sale rezonabile de a lo contractarea.

Depozitarul înregistrează, verifică, monitorizează și controlează toate activele pe care le detine Fondul.

Depozitarul are responsabilitatea de a asigura confidențialitatea informațiilor și/sau a documentelor primite din partea Societății de administrare în procesul de evaluare a legalității operațiilor efectuate de către acesta în contul Fondului. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de A.S.F., B.N.R. sau de alte instituții abilitate ale statului.

Este interzis Depozitarului să transfere, să gajeze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel de instrumente financiare sau de sumele de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare și numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

2.8. INCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare poate înceta numai în conformitate cu reglementările în vigoare și anume:

- a. prin denunțare unilaterală de către oricare dintre Parti – SAI sau Depozitar – notificată către A.S.F. cu minimum nouăzeci (90) de zile înainte de data la care se dorește încetarea Contractului și cu respectarea dispozițiilor de mai jos;
- b. inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR sau deschiderea procedurii falimentului împotriva Depozitarului;
- c. retragerea avizului/autorizației de funcționare acordată Depozitarului de către ASF, BNR;
- d. retragerea autorizației acordată Beneficiarului sau SAI de către ASF;
- e. prin acordul Partilor – SAI sau Depozitar – consemnat în scris prin act adițional.

În cazul în care încetarea Contractului va fi inițiată de către oricare dintre Parti – SAI sau Depozitar – conform prevederilor de la lit. a, termenul previzului de nouăzeci (90) de zile curge de la data notificării denunțării Contractului către A.S.F. Decizia de denunțare a Contractului este publicată în Buletinul A.S.F. pe cheltuiala Partii care denunță Contractul.

În termenul de nouăzeci (90) de zile, SAI are obligația de a încheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de A.S.F. pentru a desfășura asemenea activități de depozitare, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi. Dacă în această perioadă nu se realizează transferul „Activelor” către un nou depozitar, Depozitarul are obligația de a notifica A.S.F. care va proceda la restricționarea conturilor Fondului până la data efectuării transferului.

2.9. FORȚA MAJORA ÎN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Orice împrejurare independentă de voința Partilor – SAI sau Depozitar –, intervenită după data semnării contractului de depozitare și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere Partea – SAI sau Depozitar – care o invocă. Sunt considerate forță majoră în sensul acestei clauze împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marșe inundatii și embargo.

Partea – SAI sau Depozitar – care invocă forță 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,



in termen de cinci (5) zile de la interventia/incetarea acestuia.

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

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

S. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK

3.1. IDENTITATEA FONDULUI

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

Forma prescurtata a denumirii Fondului este FDI Patria STOCK.

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

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

3.1.1. Descrierea obiectivelor Fondului

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

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

3.1.2. Politica de investitii

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

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

3.1.3 Principalele categorii de instrumente financiare

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

- a. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata, astfel cum este definita de legislatia in vigoare, din Romania sau dintr-un stat membru;
- b. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-o tara terța sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o țara terța, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF;
- c. valori mobiliare nou-emise, cu conditia ca:
 1. conditiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la



tranzacționare pe bursa sau pe o alta 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 ca 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 prudentiale 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:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții;

2. contrapartile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudentiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului, vandute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau

2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau

3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau

4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o



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

Prin Decizia A.S.F. nr. _____/_____, Fondul a fost autorizat sa detina, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare 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 limitile prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel putin 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/descreserii 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)** – insemna 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 aparținand Spațiul Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. Proportia maxima de active care pot face obiectul operațiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. Proportia maxima de active care pot face obiectul operațiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: pentru 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 aparținand Spațiul Economic European sau de autoritățile 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 garanțiilor, acestea vor fi luate in calcul la verificarea respectarii limitelor investitionale aplicabile fondului. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii operațiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garantiei vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept garantie.

Garantiile primite sub forma de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare vor fi tinute in custodie la depozitarul Fondului. Garantiile vor fi evaluate zilnic in baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si amortizarea discount-ului/primele 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 utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni 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 5 ani.

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

3.1.6. Factorii de risc

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

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



Riscul de piata – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care apare din fluctuațiile pe piața ale preturilor, ratei dobânzii, cursului valutar.

Riscul de pret – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuațiile pe piața ale preturilor valorilor mobiliare, marfurilor, instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare;

Riscul ratei dobânzii – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuațiile pe piața ale ratei dobânzii.

Riscul valutar – componenta a riscului de piata, care apare din fluctuațiile pe piața ale cursului valutar.

Riscul de contrapartida – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartida a obligațiilor contractuale.

Riscul de lichiditate – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea fondului de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de fond.

Riscul operational este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea fondului, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative.

Riscul legal – componenta a riscului operational, aparut ca urmare a faptului ca drepturile si obligatiile contractuale ale fondului nu sunt stabilite in mod corespunzator sau datorita unor modificari legislative bruste, cu impact direct asupra Fondului;

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

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

3.2. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITATILOR DE INVESTITIE

Analiza oportunitatilor de investitie este efectuata de catre Departamentul Analiza Investitionala si Plasarea Activelor, iar deciziile de investitii sunt luate de catre Comitetul de Analiza si Investitii. Comitetul de Analiza si Investitii este format din directorii societatii, reprezentanti ai Departamentului Analiza Investitionala si Plasarea Activelor, Administratorul de risc si Directorul Directiei Marketing si Coordonare Retea Distributie.

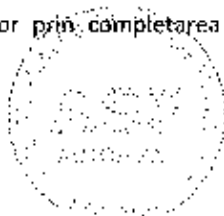
3.3. INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA, RASCUMPARAREA SI TRANSFERUL UNITATILOR DE FOND

3.3.1. Proceduri pentru subscrierea unitatilor de fond

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

Investitorii care doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mentiunea: „Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii Patria Stock”. 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 imputernicitorilor, daca este cazul. Adaugarile de persoane imputernicite se pot efectua de catre titular, atat la subscrierea initiala, cat si ulterior prin completarea in mod corespunzator a unei cereri scrise la care



va atasa copiele actelor de identitate. In mod similar, actiunile 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 putina o persoana fizica imputernicita sa opereze in numele, pe seama si pe riscul titularului. Investitorul, persoana juridica sau entitate fara personalitate juridica, va prezenta urmatoarele documente:

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

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

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

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

In cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare si distribuitorii fondului, cu exceptia agentilor



de distributie, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor varsamente.

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

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

3.3.2 Programul prestabilit de subscrieri

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

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

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

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

3.3.3 Procedura de rascumparare

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Investitorul poate opta pentru plata in numerar la ghiseul de distributie al fondului la care a fost depusa cererea de rascumparare, pentru sume mai mici de 3.000 lei. In cazul rascumpararilor in numerar, dupa retinerea comisionului de rascumparare mentionat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea neta pentru a compensa comisionul bancar aferent retragerilor in numerar. In cazul unor neconcordanțe/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate datorita erorilor se recupereaza integral de la investitor.

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

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

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

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

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

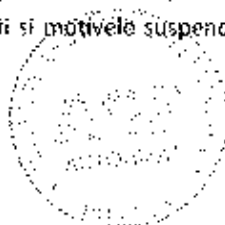
3.3.5 Suspendarea operatiunilor de subscriere/rascumparare de catre S.A.I.

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

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

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

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



Societatii de administrare si va fi transmisa, de asemenea, catre Distribuitor.

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

3.3.6 Distribuitorii unitatilor de Fond

Distributia titlurilor de participare emise de Fond se poate face direct de catre Societatea de Administrare la sediul sau din Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, tel: 0212/228749, fax: 0372/007694, la punctul de lucru din Sibiu, judetul Sibiu, B-dul General Vasile Mihaela, nr.1, tel: 0369/430532 si prin intermediul unor societati comerciale (distribuitori) autorizate sa presteze activitati de distributie in conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare, in baza contractelor de distributie pe care acestea le incheie cu Societatea de administrare si cu avizul A.S.F.

Societatea de administrare a incheiat un contract de distributie a unitatilor de fond cu Patria Bank S.A., cu sediul social in Bucuresti, Str. Brezoianu Ion, Actor, nr.31, et.1, 2 si mansarda, cod 010131, Sector 1 si sediul real in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Cladirea Globalworth Plaza, etajele 7, 8 si 10, sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. 140/9252/2016, cod unic de inregistrare RO11447021, RB – PJR – 32 – 045/1999. Cererile de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toata durata programului de lucru, cu exceptia sarbatorilor legale. Distributia unitatilor de fond prin unitatile Distribuitorilor se face, pe baza metodologiei, a instructiunilor si cererilor ce se vor pune la dispozitia lor de catre Societatea de administrare. Distribuitorii trebuie sa remita investitorului in mod obligatoriu Prospectul de emisiune si Regulile Fondului, care precizeaza ca orice investitie se face pe riscul clientului, precum si informatiile cheie destinate investitorilor.

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

3.3.7 Modalitati de anulare sau transfer a titlurilor de participare

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

Transferul titlurilor de participare se face in urmatoarele cazuri:

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

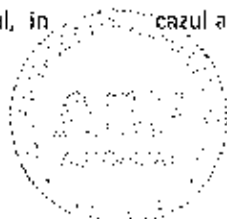
3.4. DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI

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

3.4.1 Reguli de evaluare a activelor

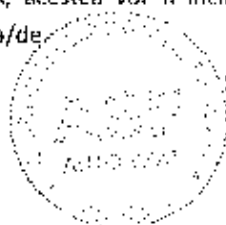
1. **Instrumentele financiare admise la tranzactionare si tranzactionate** In ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate conform metodelor de mai jos:

- a. **Actiunile si valorile mobiliare** se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva



piata reglementata din statul membru/bursa din statul nemembru sau la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare;

- i. Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmand ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii.
- ii. Actiunile admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datale legale de depunere, sunt incluse in activ la valoarea zero.
- iii. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.
- iv. Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau in alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.
- v. In cazul societatilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unei hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent si a confirmarii din partea emitentului/operatorului de piata sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se va face cu respectarea pct.1 lit. a in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, conform procedurilor 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 au 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 prelungește până la sfârșitul primei zile lucratoare.

- x. Evaluarea acțiunilor deținute de fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor pct. 9 situația 1 se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

b. *Instrumentele financiare cu venit fix se evaluează prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;*

- i. Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- ii. În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

c. *Instrumentele pieței monetare se evaluează similar prevederilor de la lit. b);*

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

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

f. *Produsele structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sesiuni de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:*

1. media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea sesiunii curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cea mai apropiată pas de preț corespunzător simbolului respectiv;
2. prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în sesiunea de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în sesiunea de tranzacționare respectivă;
3. cel mai recent 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 sesiune de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;
 - (ii) nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente sesiuni de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

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

2. **Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare** pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de



tranzactionare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din România, dintr-un stat membru sau tert, precum și cele admise la tranzactionare 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 tranzactionare 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.;

k. Acțiunile societăților neadmise la tranzactionare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație 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 tranzactionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare 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 tranzactionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unei sistem alternativ de tranzactionare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, începând cu data comunicării depozitarului de către Fond a informațiilor privind evenimentele respective.

4. Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare, emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. 2.

5. **Detinerile 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 dobânzii 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 dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

7. **Depozitele structurate** sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobândă minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului-suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.

8. **Dividendele** sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente detinerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul Fondului sau depozitarul activelor acestuia



intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.

In situatia in care dividendele nu sunt platite/alocate in termenul legal/termenul stabilit in hotararea AGA, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

9. In cazul **majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani** din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, daca societatea de administrare decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile cuvenite si suma datorata de fond ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul Fondului, astfel:

- ☒ in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere;
- ☒ la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital social, in situatia in care pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere.

Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor de mai sus se evalueaza la valoarea de subscriere.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul evaluat conform pct. 1 lit. a



din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor înregistra 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 înregistrate in mod corespunzator in activul Fondurilor actiunile cuvenite.

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:

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

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

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

Valoarea neta a activelor fondului la acea data

Valoarea unitara a activului net la acea data =

Numar total de unitati de fond in circulatie la acea data

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

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

3.4.3. Frecventa calcularii valorii activului net

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

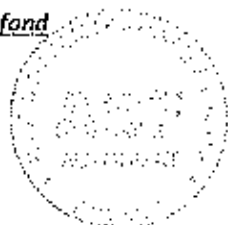
In procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor.

Pragul de materialitate pentru eventuale corectii ale operatiunilor de subscriere si de rascumparare il constituie variatia valorii unitare a activului net cu cel putin 0,1%. In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor cuvenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 RON.

3.4.4. Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net

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

3.4.5. Valoarea initiala a unei unitati de fond



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

3.5 CONDITII DE INLOCUIRE A SAI SI A DEPOZITARULUI.

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

Societatea de administrare poate fi inlocuita in urmatoarele cazuri:

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

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

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

Ca urmare a denuntării 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 in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile.

3.5.2 Reguli pentru asigurarea protectiei investitorilor

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

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

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



În termen de 30 de zile de data avizării noului contract de depozitare, Societatea de administrare are obligația de a actualiza documentele Fondului cu denunțarea 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 a autorizației emise de A.S.F. trebuie menținute pe toată durata de existența a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării A.S.F.

Regulile Fondului intra 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. Prezentele Regulă 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 Carpatia Asset Management S.A.

Director General,

Razvan Florin Pasol

