

REGULILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII
PATRIA OBLIGATIUNI

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii Patria OBLIGATIUNI, denumite in continuare Reguli, sunt stabilite de societatea de administrare a investitiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. in conformitate cu dispozitiile OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, denumit in continuare OUG nr. 32/2012, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, denumit in continuare Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 si ale Regulamentului Delegat (UE) 2016/438/CE de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor, Regulamentul 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului 648/2012 in vederea administrarii Fondului deschis de investitii Patria OBLIGATIUNI, denumit in continuare Fond, si fac parte integranta din Prospectul de emisiune al Fondului.

Rescris la data de 07.11.2016 cu toate modificarile la zi.

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI PATRIA OBLIGATIUNI

1.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

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

Societatea de administrare este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului cu nr. J40/21078/2017, avand codul unic de inregistrare 22227862, cu o durata de functionare nelimitata si un capital social subscris si varsat de 800.100 lei.

Sediul social al societatii este in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 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 autorizarii prospectului de emisiune societatea are un sediu secundar sub forma unui punct de lucru in Sibiu, judetul Sibiu, B-dul General Vasile Milea, nr.1, tel: 0369/430532.

Societate de administrare a investitiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumita in continuare Societatea de administrare a fost autorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJRO5SAIR/320025 din data de 13.02.2008

1.2. OBIECTUL SI OBIECTIVUL ADMINISTRARII

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

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se refera la:

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



- Cererile de informare ale clientilor;
- 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;
- Emițerea și rascumpărarea 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 Regulii.

1.4. COMISIONUL DE ADMINISTRARE

Comisionul de administrare efectiv este de 0,08 % pe luna aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum 0,1% pe luna aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Acesta poate fi modificat în sensul creșterii sau scăderii. Dacă modificarea are loc în sensul scăderii sau creșterii sub valoarea maximă de 0,1%, 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 0,1%, 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 a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cheltuielile legate de funcționarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

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

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

Cheltuielile de inițiere, de distribuție, de publicitate și de audit sunt suportate de către Societatea de administrare.



Costurile legate de vânzarea și/sau cumpărarea de instrumente investitoriale aparținând Fondului sunt achitate societăților intermediare care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de către Fond. Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile 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. OPERATIUNILE PE CARE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ESTE IMPUTERNICITA SA LE EFECTUEZE PENTRU FOND

Principalele operațiuni pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond în conformitate cu prevederile 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 legătura cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor 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 comisioanelor pe care Societatea de administrare le va plăti distribuitorului;
12. să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidentelor 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 operațiunilor contabile ale Fondului;
15. să țină evidența detinatorilor de unități de fond în colaborare cu societatea de depozitare;
16. să transmită către investitori, 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 Financieri din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financieri din România, în vederea întocmirii rapoartelor anuale auditate;



18. sa publice zilnic, pentru fiecare zi lucratoare, pe website-ul www.sai-carpatica.ro, respectiv sa afiseze zilnic la sediul Societatii de administrare, precum si la ghiseele societatii de distributie, a valorii activului net, a activului net unitar si a numarului de investitori ai Fondului, certificate de Depozitar in conformitate cu reglementarile A.S.F.;
19. sa intocmeasca si sa transmita catre A.S.F. in forma, termenele si conditiile prevazute de reglementarile in 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 raportelor 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 obligatiunilor 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 emsiune, 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 organismele de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv in valori mobiliare 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 dacă acestea apar, de a lua toate măsurile necesare pentru a asigura administrarea lor corectă și în interesul investitorilor tuturor organismelor de plasament colectiv administrate, în conformitate cu reglementările în vigoare și procedurile interne.

Societatea de administrare este responsabilă pentru:

- a. orice prejudiciu produs Fondului prin încălcarea reglementărilor în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, dol, culpa, neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate prin Prospectul de emisiune;
- b. daunele provocate Fondului și deținătorilor de titluri de participare dacă au făcut operațiuni cu sau pentru Fond folosindu-se de informații privilegiate, astfel cum sunt acestea prevăzute în reglementările în vigoare. În aceste situații, Autoritatea este în drept să dispună măsuri conservatorii corespunzătoare și să solicite instanței anularea tranzacțiilor frauduloase.

2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR

2.1. DATELE DE IDENTIFICARE

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română, cu sediul în București, Sector 3, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod 030016, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare nr. 361757, Registrul BNR RB-PJR-40-008/1999, tel: +(04)71 4074200, adresa web: www.bcr.ro

Banca Comercială Română este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Decizia C.N.V.M. nr. 27/04.05.2006, numită în continuare **Depozitar**, și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400010 din data de 04.05.2006. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

2.2. OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Depozitarul Fondului are următoarele obligații:

1. Să păstreze în condiții de siguranță toate activele Fondului în numele și pe seama Fondului, după cum urmează:
 - i. în cazul instrumentelor financiare care pot fi păstrate în custodie:
 - (i) Depozitarul păstrează în custodie toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în registrele **Depozitarului** și toate instrumentele financiare care pot fi livrate fizic **Depozitarului**;
 - (ii) În acest scop, **Depozitarul** se asigură că toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în registrele **Depozitarului** sunt înregistrate în registrele **Depozitarului** în conturi separate, în conformitate cu principiile referitoare la păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare ale clienților prevăzute de reglementările emise în aplicarea Legii nr.297/2004 și Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2012, deschise în numele **Fondului** sau al **Administratorului** care acționează în numele și pe seama **Fondului**, astfel încât să poată fi identificate clar în orice moment ca aparținând **Fondului** în conformitate cu legislația aplicabilă
 - ii. în cazul altor active exceptate de la obligația de păstrare la Depozitar precum activele de tipul plasamentelor monetare, valorile mobiliare neadmise la tranzacționare, instrumentele financiare derivate și activele imobiliare:
 - (i) **Depozitarul** verifică dreptul de proprietate al **Fondului** și pe seama **Fondului** cu privire la respectivele active și ține evidența activelor cu privire la care are certitudinea că **Fondul** deține dreptul de proprietate;
 - (ii) Pentru a verifica dacă **Fondul** sau **Administratorul** care acționează în numele **Fondului** deține dreptul de proprietate, **Depozitarul** se bazează pe informații sau documente furnizate de **Fond** sau de **Administrator** și, atunci când sunt disponibile, pe dovezi externe;
 - (iii) **Depozitarul** își actualizează permanent evidența.
2. Să asigure monitorizarea fluxurilor de numerar ale **Fondului**, astfel:



- a. Se asigura ca tot numerarul **Fondului** se contabilizeaza in conturi deschise la o banca centrala, institutie de credit autorizata conform legislatiei comunitare sau la o banca autorizata intr-un stat membru ori la o alta entitate de aceeași natura pe piata relevanta in care sunt necesare conturi in numerar, cu conditia ca entitatea respectiva sa fie supusa unei reglementari prudentiale si unei supravegheri eficiente care au aceleasi efecte ca legislatia Uniunii si care sunt aplicate efectiv si in conformitate cu principiile referitoare la pastrarea in siguranta a fondurilor clientilor prevazute in reglementarile emise in aplicarea Legii nr.297/2004 si Ordonantei de urgenta a Guvernului nr.32/2012. Numerarul **Fondului** trebuie sa poata fi identificat in orice moment ca fiind proprietatea **Fondului**;
 - b. Instituire proceduri eficiente și adecvate pentru reconcilierea tuturor mișcărilor de numerar și pentru efectuarea acestor reconcilieri zilnic;
 - c. Instituire proceduri corespunzătoare pentru a identifica, la încheierea fiecărei zile de lucru, cel târziu în ziua lucrătoare următoare, fluxurile de numerar semnificative și fluxurile de numerar care ar putea prezenta inconsecvențe cu activitățile **Fondului**;
 - d. Revizuieste periodic adecvarea acestor proceduri, inclusiv printr-o revizuire completa a procesului de reconciliere cel puțin odata pe an, și se asigura de includerea în procesul de reconciliere a conturilor de numerar deschise în numele **Fondului** sau în numele **Administratorului** care acționează în numele **Fondului**;
 - e. Monitorizeaza în permanență rezultatele reconcilierilor și ale acțiunile întreprinse ca urmare a oricăror neconcordanțe depistate în cadrul procedurilor de reconciliere și informeaza **Administratorul** dacă o neconcordanță nu a fost rectificată fara intarzieri nejustificate și, totodata, A.S.F. dacă situația nu poate fi clarificată și/sau corectată;
 - f. Controleaza corespondența dintre propriile înregistrări referitoare la pozițiile de numerar și cele ale **Administratorului**.
3. Sa se asigure de faptul ca toate platile efectuate de investitori sau in numele acestora la subscrierea de titluri de participare ale **Fondului** au fost incasate si ca numerarul acestuia este inregistrat integral in conturile de numerar deschise in numele **Fondului** sau in numele **Administratorului** care actioneaza in numele **Fondului**.
4. Sa certifice valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, numarul de titluri de participare în circulație și numărul detinatorilor de titluri de participare, la termenul impus și în forma prevăzută de prevederile legale aplicabile și cu respectarea prevederilor documentelor constitutive ale **Fondului**, pe baza documentelor transmise de către Administrator conform obligatiilor acestuia. Certificarea existentei și a valorii activelor exceptate de la obligația de pastrare a Depozitarului, menționate la pct. 1, după cum urmează:
- a. Pe baza extrasului din balanta lunara emis de administratorul societatii, pentru activele contabile, după caz;
 - b. Pe baza documentelor emise de cartea funciara pentru certificarea existentei, respectiv pe baza raportului de evaluare pentru certificarea valorii, în cazul activelor imobiliare;
 - c. Pe baza extrasului de la emitenti, S.A.I. și/sau O.N.R.C., contractului de vânzare/cumparare, hotarari AGA a S.A.I./emitentului etc., pentru certificarea existentei, respectiv pe baza valorii contabile, pentru certificarea valorii, în situația obligatiunilor netranzactionate;
 - d. Pe baza documentelor eliberate de banca unde s-a efectuat plasamentul, pentru plasamentele monetare;
 - e. Pe baza documentelor emise de intermediar/casa de compensare pentru instrumentele financiare derivate.
5. Sa deschida conturi distincte în numele fiecărui Fond, după cum urmează:
- conturi bancare de disponibil, deschise la cererea Administratorului la orice unitate BCR, în valuta Fondului și în valutele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe, în/din care se vor face încasari/plati aferente tranzacțiilor și operațiunilor fiecărui Fond;
 - conturi bancare de decontare a tranzacțiilor cu instrumentele financiare ale Fondului, în valuta Fondului și valutele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe, în care se vor vira sumele încasate și din care se vor face plati aferente decontării tranzacțiilor cu astfel de instrumente financiare;
6. Sa nu routilizeze activele încredintate conform prezentului **Contract** și, în cazul defegării funcțiilor sale, sa nu permita nici terței parti respective reutilizarea activelor respective.



7. Sa certifice raportarile intocmite de Administrator in conformitate cu reglementarile A.S.F. si sa le transmita Administratorului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de legislatia aplicabila si in prezentul Contract, dupa caz.
8. Sa inregistreze, sa verifice, sa monitorizeze si sa controleze toate activele pe care le detine fiecare Fond pentru care desfasoara activitatea de depozitare, in conditiile prezentului Contract si ale prevederilor legale aplicabile.
9. Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele fiecarui Fond, orice suma este achitata in termenul stabilit.
10. Sa efectueze plati din conturile fiecarui Fond numai la primirea de la Administrator a instructiunilor corespunzatoare, in urmatoarele scopuri:
 - a. pentru achizitionarea de instrumente financiare in numele fiecarui Fond;
 - b. pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale fiecarui Fond;
 - c. pentru rascumpararea titlurilor de participare ale fiecarui Fondului;
 - d. pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare date de Administrator, intocmite cu respectarea documentelor constitutive ale fiecarui Fond.
11. Sa se asigure ca veniturile fiecarui Fond sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia aplicabila si cu regulile inscrite in documentele constitutive ale Fondului.
12. Sa se asigure ca vanzarea, emiterca, rascumpararea sau anularea titlurilor de participare emise de Fond sunt efectuate de catre Administrator in numele fiecarui Fond, in conformitate cu legislatia aplicabila si cu regulile inscrite in documentele constitutive ale Fondului.
13. Sa se asigure ca valoarea titlurilor de participare emise de Fond este calculata in conformitate cu regulile inscrite in documentele constitutive ale Fondului si cu prevederile legislatiei aplicabile.
14. Sa tina evidente separate pentru fiecare detinator de titluri de participare, cuprinzand informatii referitoare la data intrarii in Fond, operatiunile de subscriere si rascumparare efectuate, numarul de unitati de fond detinute, pe baza informatiilor puse la dispozitie de Administrator.
15. Sa indeplineasca instructiunile Administratorului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori documentelor constitutive ale Fondului.
16. Sa notifice A.S.F. si Administratorul in situatia in care constata, la decontarea tranzactiilor cu Instrumentele financiare incheiate in numele fiecarui Fond, ca sunt incalcate prevederile reglementarile aplicabile in vigoare sau ale regulilor si procedurilor interne ale fiecarui Fond.
17. Sa notifice imediat A.S.F. atunci cand identifica in activitatea sa specifica faptul ca Administratorul a utilizat sau utilizeaza activele depozitate, cu incalcare legislatiei in vigoare, inclusiv in ceea ce priveste folosirea in mod abuziv de catre Administrator a informatiilor aflate in posesia sa sau depasirea de catre Administrator a limitelor investitionale.
18. Sa informeze A.S.F. cu privire la orice refuz al Administratorului de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de catre Depozitar, pe care acesta le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni in dispozitiile legale si in regulile inscrite in documentele constitutive ale fiecarui Fond, suplimentand notificarea cu o descriere a situatiei pentru care s-a format respectivul refuz, in termen de maxim 24 ore de la primirea refuzului de la Administrator.
19. Sa inainteze catre A.S.F. o cerere, insotita de documente relevante, prin care solicita punctul de vedere al acestuia cu privire la legalitatea unei operatiuni si aprobarea efectuării ei, in cazul in care, dupa furnizarea de catre Administrator a tuturor documentelor si/sau informatiilor relevante solicitate de catre Depozitar, exista controverse intre acesta si Administrator.
20. Sa notifice A.S.F. daca, in cazul denuntarii prezentului Contract, nu a fost realizat transferul activelor Fondului catre noul depozitar in termen de 90 zile de la notificarea A.S.F. de catre partea care a denuntat Contractul.
21. Sa notifice Administratorul si A.S.F. privind incalcare prevederilor legale si ale documentelor constitutive ale Fondului, respectiv cu privire la orice act sau fapt care nu poate fi clarificat si/sau remediat, conform politici de escaladare descrise in Anexa 4 la Contractul de Depozitare - *Proceduri si prevederi specifice privind acordul dintre Depozitar si Administrator.*
22. Sa informeze **Administratorul**, daca va fi cazul, in legatura cu desemnarea unei terte parti pentru a indeplini o parte din sarcinile care ii revin si sa furnizeze, conform celor agreeate, informatii privind criteriile utilizate pentru selectarea partii terte si masurile preconizate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de terta parte.



23. Sa informeze **Administratorul** în cazul în care constata ca separarea activelor nu este sau nu mai este suficienta pentru a asigura protejia împotriva insolvenței unei terte parti careia i ar putea fi delegate functiile de pastrare a activelor în condițiile prevazute în Legislatia specifica.
24. Sa arhiveze documentele si datele aferente activitatii de depozitare a activelor Fondului pe o perioada de cel puțin 5 ani de la momentul la care informatiile respective intra în posesia Depozitarului.
25. Sa informeze în scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare.
26. Sa asigure confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului în procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta în contul Fondului. Depozitarul nu poate sa invoce conditia de confidentialitate în cazul controlorelor efectuate de catre A.S.F. si Banca Nationala a Romaniei sau de catre orice alta autoritate competenta sa solicite si sa obtina astfel de informatii în conformitate cu prevederile legate aplicabile.
27. Sa respecte prevederile legale aplicabile si sa indeplineasca orice alta activitati prevazute de lege în sarcina Depozitarului.

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

2.3. DURATA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare este valabil pe o perioada de 1 (un) an începând cu data intrarii în vigoare. Dacă niciuna dintre Parti – SAI sau Depozitar – nu notifica celeilalte parti încetarea Contractului cu cel puțin 90 de zile calendaristice înainte de data expirarii duratei acestuia, Contractul se considera prelungit automat în aceleasi conditii si pe noi perioade identice, considerandu-se un acord tacit al Partilor în acest sens.

2.4. INSTRUCIUNI PRIMITE DE DEPOZITAR DE LA SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Depozitarul este informat în scris de catre Societatea de administrare a investitiilor despre toate schimbarile relevante cu privire la conducerea, organizarea si functionarea Fondului si orice alte schimbari care pot afecta derularea contractului de depozitare. Toate informatiile privind operatiunile fondului vor fi transmise depozitarului de catre Societatea de administrare a investitiilor cel mai tarziu pana la ora 14:00 a zilei urmatoare celei în care acestea au fost efectuate.

2.5. REMUNERAREA DEPOZITARULUI

Pentru activitatile 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

Cheltuielile privind plata comisiunelor datorate depozitarului cuprind:

1. *Comisionul de depozitare* se aplica la valoarea activului net mediu lunar pentru calcul comisiunelor (ANCC), si are valoarea de maxim 0,015%/luna.
ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale - Impozit pe venit (dacă este cazul) - Rascumparari de plata (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, mentionate în Prospectul de emisiune aprobat de ASF - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisiunelor de subscriere (dacă este cazul) .

Comisionul de depozitare poate fi diferentiat ca nivel prin raportare la anumite plafoane valorice ale ANCC. În acest caz, dacă în cursul unei luni calendaristice ANCC depaseste sau scade sub plafonul valoric care determina un alt nivel al



comisionului, trecerea de la un nivel al comisionului la altul se va face incepand cu luna calendaristica imediat urmatoare celei in care ANCC a depasit sau a scazut sub plafonul valoric in cauza.

2. *Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania:*
 - a. Comision pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: 0,10%/anual aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodia Depozitarului, evaluat la valuta Fondului;
 - b. Comision pentru decontarea si procesarea tranzactiilor cu instrumente financiare: 10 RON/ISIN comision fix la care se adauga comisiunile corespunzatoare ale Depozitarului Central in vigoare la data determinarii comisionului;
 - c. Comision pentru evenimente corporative, oferite la cerere:
 - i. maxim 20 RON - notificare in legatura cu AGA;
 - ii. maxim 30 RON - eveniment de plata (precum, fara a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat);
 - iii. maxim 200 RON - exercitare vot in AGA prin participare/corespondenta, la care se adauga cheltuielile de participare (daca este cazul).
 - d. Alte comisioane: maxim 20 RON la care se adauga comisioanele corespunzatoare ale Depozitarului Central in vigoare la data determinarii comisionului

3. *Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzactionate pe pietele externe*
 - a. Comisioane pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: maxim 0,55%/anual, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodia Depozitarului;
 - b. Decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare pe pietele externe in alte state decat Austria: maxim 201 EUR/tranzactie
 - c. Decontarea tranzactiilor cu obligatiuni ale emitentilor Austria:
 - i. Decontare tranzactii (inclusiv platile externe aferente) – 11 EUR/tranzactie
 - ii. Livrare/primire fara schimbarea proprietatii – 8 EUR/tranzactie
 - iii. Decontare pentru tranzactii executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Bank este gratuit
 - d. Comisioane pentru evenimente corporative, oferite la cerere:
 - i. maxim 10 EUR - notificare in legatura cu AGA
 - ii. maxim 5 EUR - eveniment de plata (ex. dividende, cupoane, principal rambursat)
 - iii. maxim 50 EUR + comisioane terte parti, tax reclaim/ISIN/exercitiu financiar
 - e. Alte comisioane – maxim 85 EUR + comisioane terte parti/operatiune

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

2.7. RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI

Depozitarul nu va fi tinut in niciun fel raspunzator pentru neprezentarea, prin omisiune sau alt fel, de catre Administrator, a informatiilor si documentelor necesare certificarii valorii activului net al Fondului, a valorii activului net unitar, al numarului de titluri de participare in circulatie si al detinatorilor de titluri de participare.

Depozitarul nu va transfera, nu va gaja sau garanta si nu va dispune, in niciun mod, de instrumentele financiare sau de sumele de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare si numai in beneficiul detinatorilor de titluri de participare. Aceasta interdictie nu se aplica in cazul instituirii de catre A.S.F. a unor masuri speciale.



Activele încredințate spre depozitare nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii Depozitarului, nu pot fi sechestrate sau poprite de aceștia, nu fac parte din masa credală în caz de faliment al Depozitarului.

Depozitarul poate transfera unui subdepozitar autorizat de A.S.F. pastrarea unei părți din Activele unui Fond numai cu avizul Administratorului, în acest caz răspunzând solidar cu subdepozitarul față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare pentru pastrarea în siguranță a Activelor.

Răspunderea Depozitarului nu este afectată de delegarea funcțiilor sale, cu excepția cazului în care exonerarea de răspundere a Depozitarului se aplică în conformitate cu reglementările prevăzute în Legislația specifică. Orice delegare a funcțiilor Depozitarului se va face numai în condițiile respectării tuturor condițiilor prevăzute în Legislația specifică.

Depozitarul nu este absolvit de responsabilitatea privind asigurarea pastrării în siguranță a Activelor încredințate spre pastrare, cu excepția cazului în care poate dovedi că, în situația pierderii Activelor Fondului a cărei pastrare 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 le contracara.

Obligațiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unui subdepozitar toate sau o parte din Activele pe care le are în pastrare. Transferul de Active către un subdepozitar se va opera în urma introducerii în documentele constitutive ale Fondului a informațiilor cu privire la datele de identificare a subdepozitarului și activităților delegate în măsura în care o astfel de cerință expresă va fi atunci aplicabilă în conformitate cu Legislația specifică. Referitor la subdepozitar, Depozitarul va furniza Administratorului următoarele informații:

- a. la cerere, informații privind criteriile utilizate pentru selectarea subdepozitarului și măsurile luate pentru monitorizarea activității desfășurate de subdepozitarul selectat;
- b. în mod regulat, conform celor agreeate de comun acord, detalii privind subdepozitarul desemnat.

Depozitarul este răspunzător față de Administrator și față de deținătorii de titluri de participare ale Fondului pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor asumate de Depozitar sau de subdepozitarii cărora Depozitarul le-a încredințat spre pastrare, cu acordul Administratorului, unele dintre Activele Fondului. În cazul în care pierderile apar ca urmare a cauzelor de mai sus, responsabilitatea Depozitarului se întinde până la acoperirea întregului prejudiciu direct cauzat. În niciun caz Depozitarul nu va putea fi ținut responsabil pentru nicio pierdere sau pagubă suferită de către Fond și/sau Administrator, ca urmare a transmiterii de către Administrator a unor informații eronate sau incomplete, ca urmare a transmiterii cu întârziere a informațiilor de către Administrator către Depozitar ori a netransmiterii informațiilor de către Administrator către Depozitar, potrivit obligațiilor asumate prin prezentul Contract și respectiv prin Procedurile de lucru agreeate.

2.8. ÎNCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nicio formalitate suplimentară sau intervenția instanței competente, în următoarele cazuri:

- a. la data expirării duratei Contractului sau a oricărei durate ulterioare expirării duratei inițiale, dacă una dintre Parti a notificat celeilalte intenția de încetare a Contractului;
- b. denunțarea unilaterală a Contractului de către oricare dintre Parti, numai ulterior acordării celeilalte parti a unui preaviz de minimum 90 zile înainte ca aceasta să producă efecte, termen care curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.. Decizia de denunțare a Contractului se publică pe site-ul web al Administratorului în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării;
- c. prin acordul Partilor, urmând ca Administratorul să transmită A.S.F. un exemplar original al actului adițional la Contract prin care Partile decid și reglementează încetarea Contractului. În acest caz, termenul de preaviz prevăzut la lit. b. de mai sus nu se mai aplică;
- d. în condițiile în care A.S.F. retrage autorizația/avizul de funcționare oricareia dintre Parti și/sau Banca Națională a României retrage autorizația de funcționare a BCR;



- e. în condițiile în care Banca Națională a României a inițiat procedurile de supraveghere sau administrare specială a BCR ori s-a deschis procedura falimentului.

2.9. FORTA MAJORA ÎN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Forta majora exonerează de răspundere Partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzată de aceasta. Constituie forta majora orice eveniment extern imprevizibil, absolut învincibil, inevitabil, insurmontabil și extrinsec circumstanțelor contractuale, neimputabil debitorului obligat, survenind înainte de exigibilitatea obligației și care provoacă imposibilitate de executare totală sau parțială, temporară sau definitivă, a uneia sau unora din obligațiile debitorului.

Cazurile de forta majora sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstanțele care includ, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forta majora.

Partea care invocă un eveniment de forta majora trebuie să comunice celeilalte Parti survenirea evenimentului și cauza sa în imposibilității de executare, în termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmând ca în termen de 15 zile de la data notificării să transmită certificatul de atestare a cazului de forta majora, eliberat de instituția legal competentă. Totodată, Partea care invocă forta majora trebuie să notifice celeilalte Parti încetarea evenimentului și a consecințelor sale în privința imposibilității de executare în termen de 2 zile de la data la care încetarea a avut loc. În cazul în care din cauza forței majore Depozitarul se află în imposibilitatea de a-și executa obligațiile, acesta va trebui să asigure imediat, cu acordul Administratorului și notificarea prealabilă a A.S.F., transferul activelor Fondurilor către un alt depozitar sau subdepozitar.

Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forta majora se întinde pe o perioadă care nu depășește 30 zile, executarea obligației afectate este suspendată, scadența acesteia prorogându-se cu durata imposibilității de executare, dacă partea creditoare a obligației respective nu notifică altfel. Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forta majora se întinde pe o perioadă de 30 zile sau mai lungă și privește obligațiile partiilor, oricare dintre Parti poate înceta Contractul fără plata de daune-interese prin transmiterea unei notificări către cealaltă Parte.

În cazurile în care Contractul ar fi reziliat conform articolului de mai sus, rezilierea operează de plin drept, fără punere în întârziere și fără intervenția instanțelor judecătorești, în baza notificării transmise Partii a cărei obligație este afectată de evenimentul de forta majora. Rezilierea pentru eveniment de forta majora nu afectează obligațiile Partiilor de a plăti sume de bani, născute anterior producerii evenimentului de forta majora.

În cazul în care imposibilitatea de executare este totală și definitivă și privește obligațiile partiilor, Contractul va fi desființat de plin drept, fără notificare, de la momentul producerii evenimentului de forta majora.

Partile sunt libere să renegocieze Contractul pentru adaptarea acestuia la noile circumstanțe ca urmare a forței majore, drepturile prevăzute mai sus rămânând rezervate.

Necomunicarea survenirii evenimentului de forta majora, a încetării acesteia și a dovezilor de atestare a acesteia în termenele prevăzute mai sus dă dreptul creditorului obligației la daune-interese pentru prejudiciile cauzate acestuia pentru necomunicarea în termen.

3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII PATRIA OBLIGAȚIUNI

3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investiții Patria OBLIGAȚIUNI și va fi denumit în continuare **Fondul**.



Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 30.01.2012, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Noului Cod Civil (Legea nr. 287/2009), ale OUG nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Durata de existenta a **Fondului** este nelimitata. Forma prescurtata a denumirii Fondului este FDI Patria OBLIGATIUNI.

Initiativa constituirii **Fondului** apartine exclusiv SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., in conformitate cu decizia organelor statutare ale societatii. **Fondul** a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 209/28.02.2012 si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDR/320078.

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

3.1.2. Politica de investitii

Pentru indeplinirea obiectivelor **Fondului**, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile A.S.F., **politica de investitii** a **Fondului** va urmari efectuarea plasamentelor in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. **Fondul** nu va investi in actiuni. De asemenea, **fondul** nu investeste in bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

Prin politica sa de investitii, **Fondul** se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut si care doresc obtinerea unor randamente similare dobanzilor bancare.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare

A. Structura investitiilor

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

- a. **obligatiuni si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata**, astfel cum este definita de legislatia in vigoare, din Romania sau dintr-un stat membru;
- b. **obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-o tara terta** sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o tara terta, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF;
- c. **obligatiuni nou-emise**, cu conditia ca:
 1. conditiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare pe bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF;
 2. aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d. **titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C.** cu caracteristicile prevazute de legislatia in vigoare, stabilite sau nu in state membre, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
 1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislatii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de catre ASF cu aceea prevazuta de reglementarile legale in vigoare, iar intre ASF si autoritatea competenta din statul de origine exista incheiat un acord de cooperare;
 2. nivelul de protectie a investitorilor in respectivele A.O.P.C. este echivalent cu cel al investitorilor in O.P.C.V.M. si, in special, regulile referitoare la segregare, imprumuturi si vanzari pe pozitia descoperita a obligatiunilor si instrumentelor pietei monetare sunt similare prevederilor reglementarilor legale in vigoare;

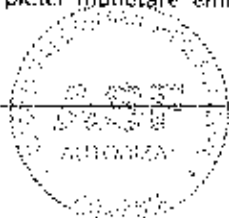


3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
 4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, 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 acelor emise de către Uniunea Europeană;
- f. **instrumente financiare derivate**, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri banesti, 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:
3. 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;
 4. contrapartile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudentiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;
 5. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului, vândute, 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 emitențul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:
6. 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
 7. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
 8. 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
 9. 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 emitențul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

Ponderea acestor instrumente financiare în activul Fondului este subiect al reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. Fondul nu va investi în acțiuni.

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

Prin Decizia A.S.F. nr. / Fondul a fost autorizat să dețină, pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau



apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un O.P.C.V.M. care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel putin sase emisii diferite, cu conditia valorile mobiliare de la oricare dintre emisii 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 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;

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 Reglementul A.S.F. nr.9/2014, respectiv:

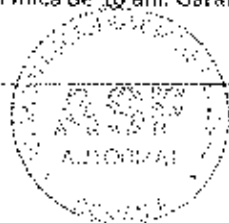
- a) Tranzactii de cumparare – revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare recumparare (sell-buy back) – inseamna o tranzactie prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;
- b) Tranzactii de rascumparare - acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un "acord repo" pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un "acord reverse repo" pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

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

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

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

Garantiile acceptate in cadrul acestor tranzactii (prin garantii se intelege toate activele primite de Fond in contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora, cu scadenta in general mai mica de 10 ani. Garantiile acceptate vor fi emise de entitati independente



de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performanțele contrapartii. În vederea asigurării unui nivel adecvat de diversificare a garanțiilor, acestea vor fi luate în calcul la verificarea respectării limitelor investiționale aplicabile fondului. Valoarea de piață a colateralului la momentul încheierii operațiunilor de buy-sell back și a acordurilor reverse repo trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garanției vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacției, precum și tipul și maturitatea titlurilor folosite drept garanție.

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

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

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

3.1.5. Durata minima recomandata a investitiilor

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 3(trei) luni. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor, care pot rascumpara oricând unitățile de fond.

3.1.6. Factorii de risc

Rendamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

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

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

Riscul de preț – componenta a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piața ale prețurilor obligațiunilor, marfurilor, instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare;

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

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

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

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

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

Riscul legal – componenta a riscului operațional, aparut ca urmare a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale fondului nu sunt stabilite în mod corespunzător sau datorită unor modificări legislative bruste, cu impact direct asupra Fondului;



Riscul reputational – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a pierderii încrederii publicului în integritatea Societății de administrare. Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

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

3.2. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITĂȚILOR DE INVESTIȚIE

Analiza oportunităților de investiție este efectuată de către Direcția de Analiza Investitională și Plasarea Activelor, iar deciziile de investiții sunt luate de către Comitetul de Analiza și Investiții și/sau Consiliul de Administrație, funcție de competențele date. Comitetul de Analiza și Investiții este format din directorii societății, reprezentanți ai Departamentului de Analiza Investitională și Plasarea Activelor, Administratorul de risc și Directorul Direcției Marketing și Coordonare Rețea Distribuție.

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

3.3.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

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

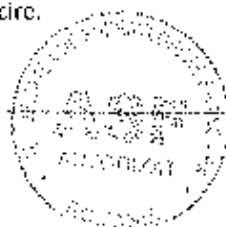
Investitorii care doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții Patria Obligațiuni”.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

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

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

- actul constitutiv/contractul de societate și statutul;
- împuternicirea pentru persoana care reprezintă clientul, dacă aceasta nu este reprezentantul legal;
- certificat de înregistrare
- certificat constatator eliberat de către Oficiul Național al Registrului Comerțului (pentru societățile comerciale) sau autorități similare din statul de origine și documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care tin de identificarea clientului;
- o declarație semnată de către reprezentanții legali cu privire la activitatea desfășurată de client și la funcționarea legală a acestuia;
- actul de identitate al reprezentantului legal și/sau al împuternicitorului.

Operațiunile de subscriere/rascumpărare de unități de fond pot fi efectuate de către reprezentatul legal sau de către împuterniciti, cu respectarea condiției de împuternicire.



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 pastra calitatea de investitor. Unitatile de fond vor fi platite integral la momentul subscrierii.

In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al unui Fond depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, S.A.I. va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse. In situatia in care suma nu poate fi returnata din cauza 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.

Prețul 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 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 ghișeele 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 la momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri.

In cazul *subscrierilor ulterioare* realizate prin numerar, societatea de administrare si distribuitorii fondului, cu exceptia agentilor de distributie, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor varsaminte.

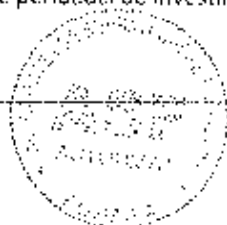
Diferenta dintre suma virata si suma investita, rezultata de regula din rotunjiri si care este cuprinsa intre 0,01 - 0,3 lei, va ramane la dispozitia Fondului. Subscrierile ulterioare se pot efectua si prin cumpararea de unitati de fond subunitare.

Dupa intrarea efectiva a banilor in contul Fondului - fie prin depunere in numerar fie prin viramente bancar - si dupa calcularea numarului de unitati de fond cumparate, Societatea va remite investitorului prin fax, prin posta sau prin e-mail un extras de cont ce constituie *Certificatul de investitor* care atesta participarea la Fond. Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de subscriere inregistrate in cursul 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 OBLIGATIUNI pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul sa stabileasca o suma pe care o va subscrie lunar (minim 300 lei) si perioada de investire (minim un an). Astfel, investitorul plateste, lunar, in contul fondului suma stabilita, in numerar sau prin virament. In perioada de investire se poate subscrie o suma mai mare decat cea convanita 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 în unitati de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta. Premiul în unitati de fond se calculeaza astfel:

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

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

3.3.3 Procedura de rascumparare

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

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

În 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. În 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 ghiisele Distribuitorilor/agentilor de distributie sau Societatii a Cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati sau valoarea care se rascumpara. La rascumpararea de unitati de fond se va prezenta în mod obligatoriu originalul documentului de identificare al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitilor acestuia. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond sau imputerniciti ai este irevocabila.

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

Pretul de rascumparare al unei unitatii de fond este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat 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 în ziua lucratoare imediat urmatoare datei de înregistrare 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 înregistrate în cursul fiecarei zile Societatii, care la rândul sau le va transmite Depozitarului, în vederea evidentierii acestora în contul Fondului.

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

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

Atunci când se solicita plata în numerar sau în alt cont decât cel indicat în 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 în numerar la ghiseul de distributie al fondului la care a fost depusa cererea de rascumparare, pentru sume mai mici de 3.000 lei. În cazul unor neconcordanțe/erori în datele transmise de investitor privind transferul sumelor prin virament, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate datorita erorilor se recupereaza integral de la investitor.



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

3.3.4 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 Milea, nr.1., tel: 0369/430532 si prin intermediul unor societati comerciale (distribuitori) autorizate sa presteze activitati de distributie in conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare, in baza contractelor de distributie pe care aceastia le incheie cu Societatea de administrare si cu avizul A.S.F.

Societatea de administrare a incheiat un contract de distributie a unitatilor de fond cu Patria Bank S.A., cu sediul social in Bucuresti, Str. Brezoianu Ion, Act 1, nr.31, et.1, 2 si mansarda, cod 010131, Sector 1 si sediul real in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Cladirea Globalworth Plaza, etajele 7, 8 si 10, sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/9252/2016, cod unic de inregistrare RO11447021, RB – PJR – 32 – 045/1999. Cererile de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toata durata programului de lucru, cu exceptia sarbatorilor legale. Distributia unitatilor de fond prin unitatile Distribuitorilor se face, pe baza metodologiei, a instructiunilor si cererilor ce se vor pune la dispozitia lor de catre



Societatea de administrare. Distribuitorii trebuie sa remita investitorului in mod obligatoriu Prospectul de emisiune si Regulile Fondului, care precizeaza ca orice investitie se face pe riscul clientului, precum si informatiile cheie destinate investitorilor.

Societatea 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:

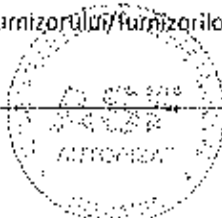
- a. in cazul decesului titularului, numarul de titluri de participare cunoscute se transfera pe numele mostenitorului, la data la care respectivul mostenitor prezinta documentul care atesta finalizarea succesiunii. Fiecare mostenitor devine proprietarul unui numar de titluri de participare ce ii revin 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 ACTIVEI 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. *Instrumentele financiare derivate* se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, sau la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare;
 - b. *Instrumentele financiare cu venit fix* se evalueaza prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
 - i. Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pana la data admitterii la tranzactionare prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
 - ii. In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.
 - c. *Instrumentele pietei monetare* se evalueaza similar prevederilor de la lit. b);
 - d. *Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M.* se evalueaza similar prevederilor de la lit.a);
 - e. *Produsele structurate* vor fi evaluate la pretul de referinta (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedinte de tranzactionare) calculat de operatorul de piata pe care se tranzactioneaza respectivele instrumente, dupa cum urmeaza:
 1. media aritmetica, calculata pe baza celei mai bune cotatei de cumparare (ask) si a celei mai bune cotatei de vanzare (bid) introduse/administrate de catre furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de catre market maker/market makeri, dupa caz, existente in piata dupa incheierea sedintei curente de tranzactionare, in situatia in care au existat cotatele ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market



makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cea mai apropiată pas de pret corespunzător simbolului respectiv;

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

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

2. **Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare** pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau tert, precum și cele admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate astfel:
 - a. *Instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare* vor fi evaluate conform prevederilor de la pct. 1 lit.b;
 - b. *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.
 - c. *Titluri de participare emise de O.P.C.* vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.
3. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare, emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. 2.
4. **Deținerile din conturile curente** se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fodurilor la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
5. **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 plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
6. **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 negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului-suport s-a încadrat în condițiile constituirii



depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.

7. In situatia in care **cupoanele** aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt incasate in termen de 10 zile lucratoare de la data mentionata in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

3.4.2 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 intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

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

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

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

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

3.4.3 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 convenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 RON.

3.4.4 Milioanele, jocurile si frecventa publicarii valorii activului net

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

3.4.5 Valoarea initiala a unei unitati de fond

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



3.5 CONDIȚII DE ÎNLOCUIRE A SAI ȘI A DEPOZITARULUI

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

Societatea de administrare poate fi înlocuită în următoarele cazuri:

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

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

Depozitarul își poate înceta funcția în cazurile prevăzute la pct. 2.7. din prezentele Reguli. Dacă împotriva depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, societatea de administrare a investitorilor procedeează la schimbarea depozitarului pentru Fondurile administrate, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului. În cazul falimentului, procedura este considerată ca declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.

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

3.5.2 Reguli pentru asigurarea protecției investitorilor

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

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

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



- f. Procesul verbal de predare primire contine informatii detaliate privind Activele **Fondului**, informatii privind valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de titluri de participare si numarul de titluri de participare emise si are anexate documente justificative, conform celor agreeate cu noul depozitar.
- g. Suspendarea emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond va inceta incepand cu data depunerii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire a activelor fondului, incheiat de noul depozitar cu depozitarul cedent.
- h. In cazul in care urmare denuntarii **Contractului de depozitare**, nu a fost realizat transferul activelor **Fondului** catre noul depozitar in termen de 90 zile de la notificarea A.S.F. de catre partea care a denuntat **Contractul**, **Depozitarul** notifica A.S.F. in mod corespunzator.
- i. In termen de 30 de zile de la data avizarii noului contract de depozitare, Societatea de administrare are obligatia de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar si elementele noului contract de depozitare si de a le transmite la A.S.F. in vederea autorizarii modificarilor respective.

4. ALTE DISPOZITII

Conditiiile care au stat la baza autorizatiei emise de A.S.F. trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Orice modificare a acestora este supusa in prealabil autorizarii A.S.F. Regulile Fondului intra in vigoare la data autorizarii de catre A.S.F. si sunt guvernate de legea romana.

Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Pentru a asigura informarea corecta a publicului, A.S.F. poate cere, in orice moment, modificarea informatiei din Prospectul de emisiune. Prezentele reguli sunt parte integranta a Prospectului de emisiune al Fondului.

Prezentele reguli au fost intocmite la data de 30.01.2012 si sunt rescrise la data de _____ cu toate modificarile la zi.

SAI Carpatica Asset Management S.A.
Director General,
Razvan Florin Pasol

